

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2021年2月1日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



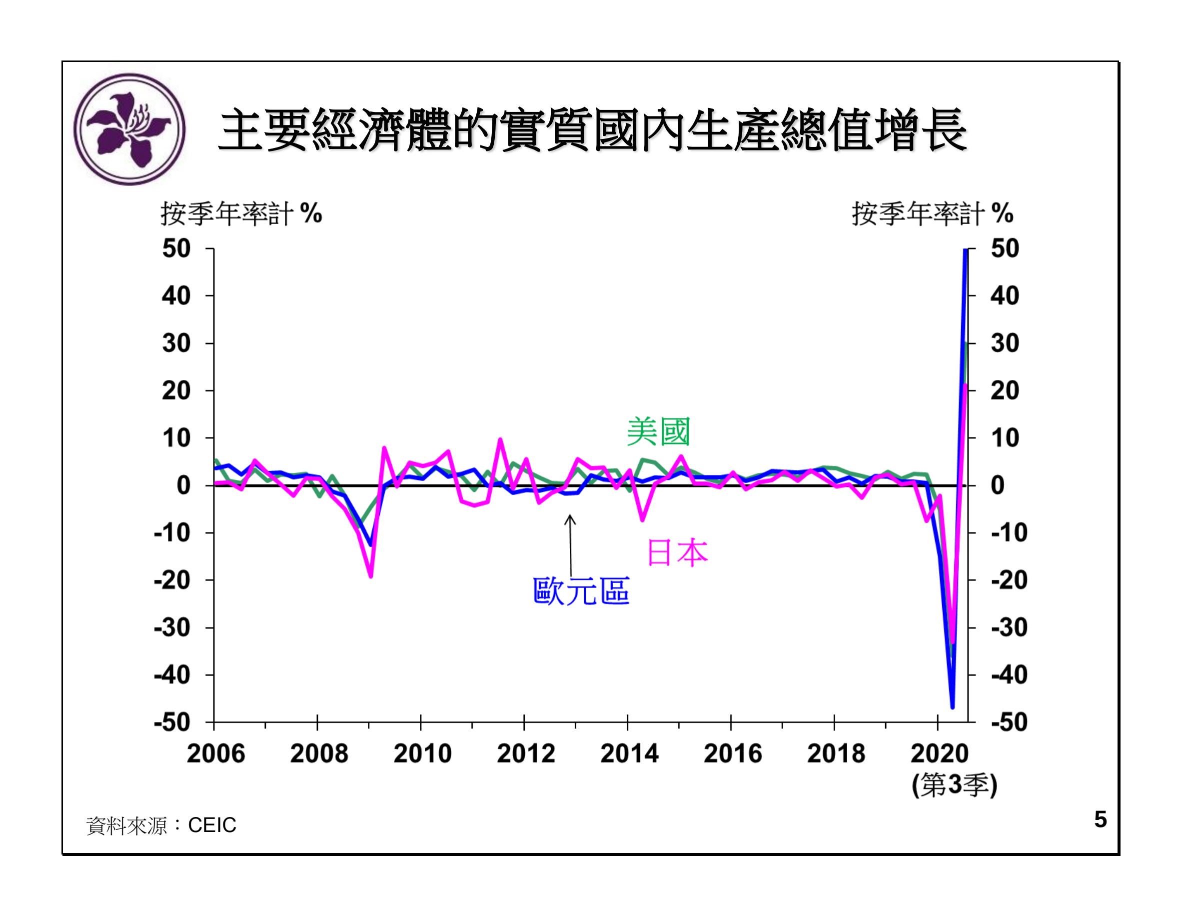
環球經濟增長預測

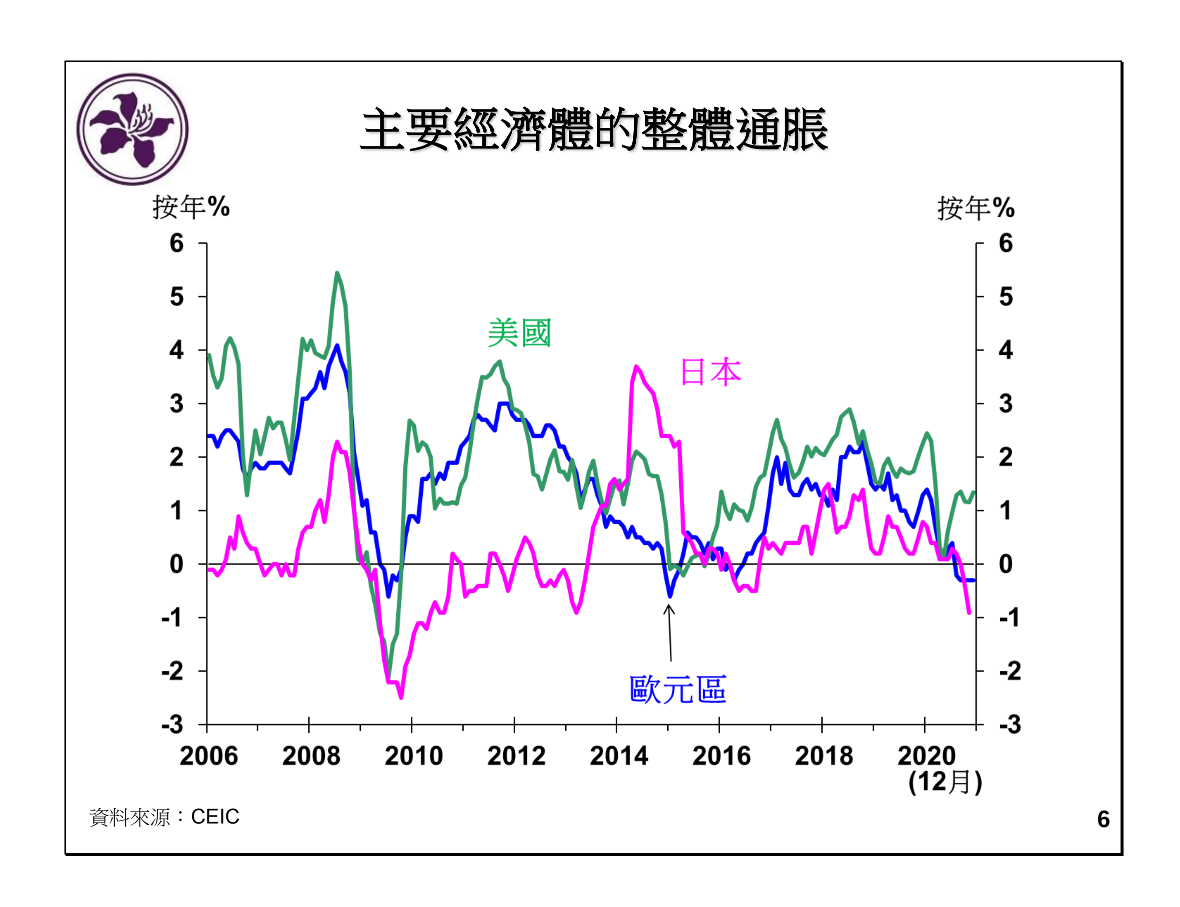
實質本地生產總值增長

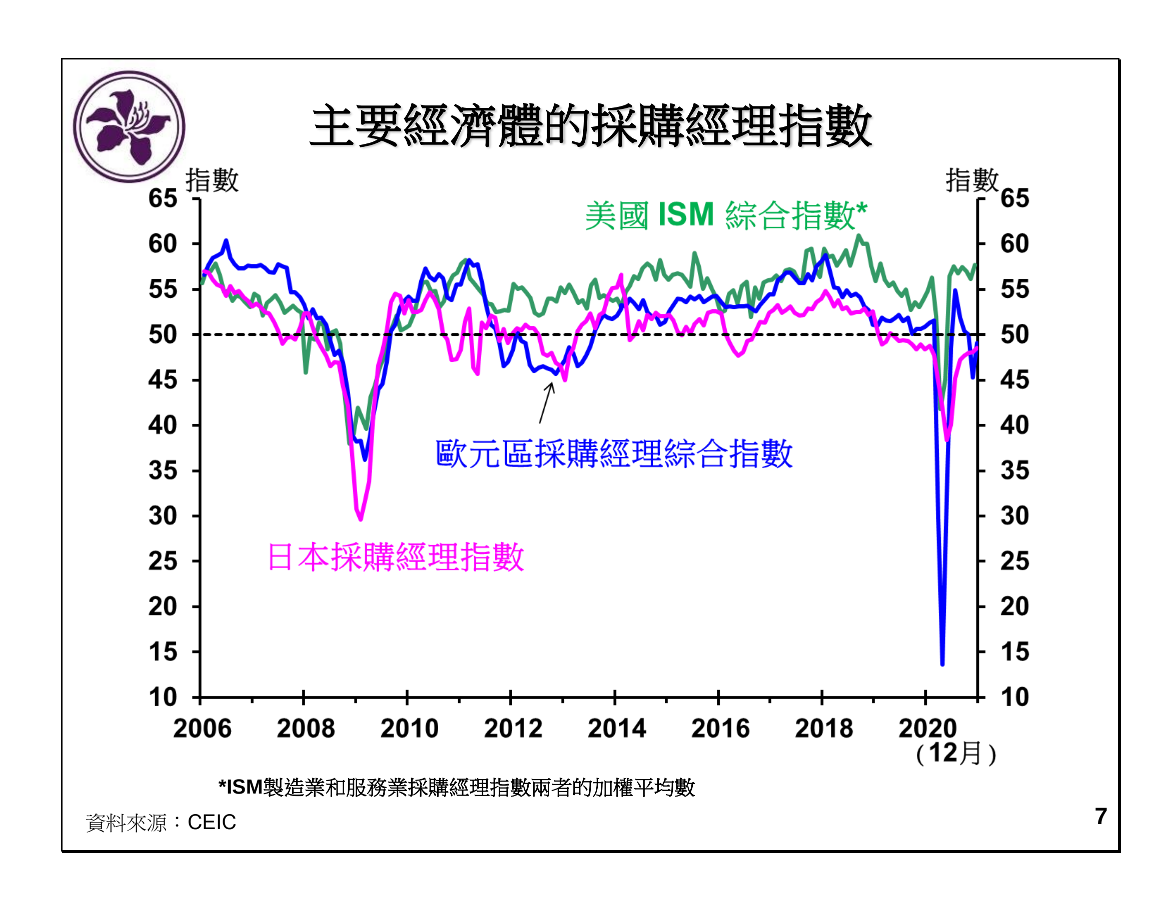
(按年計%)

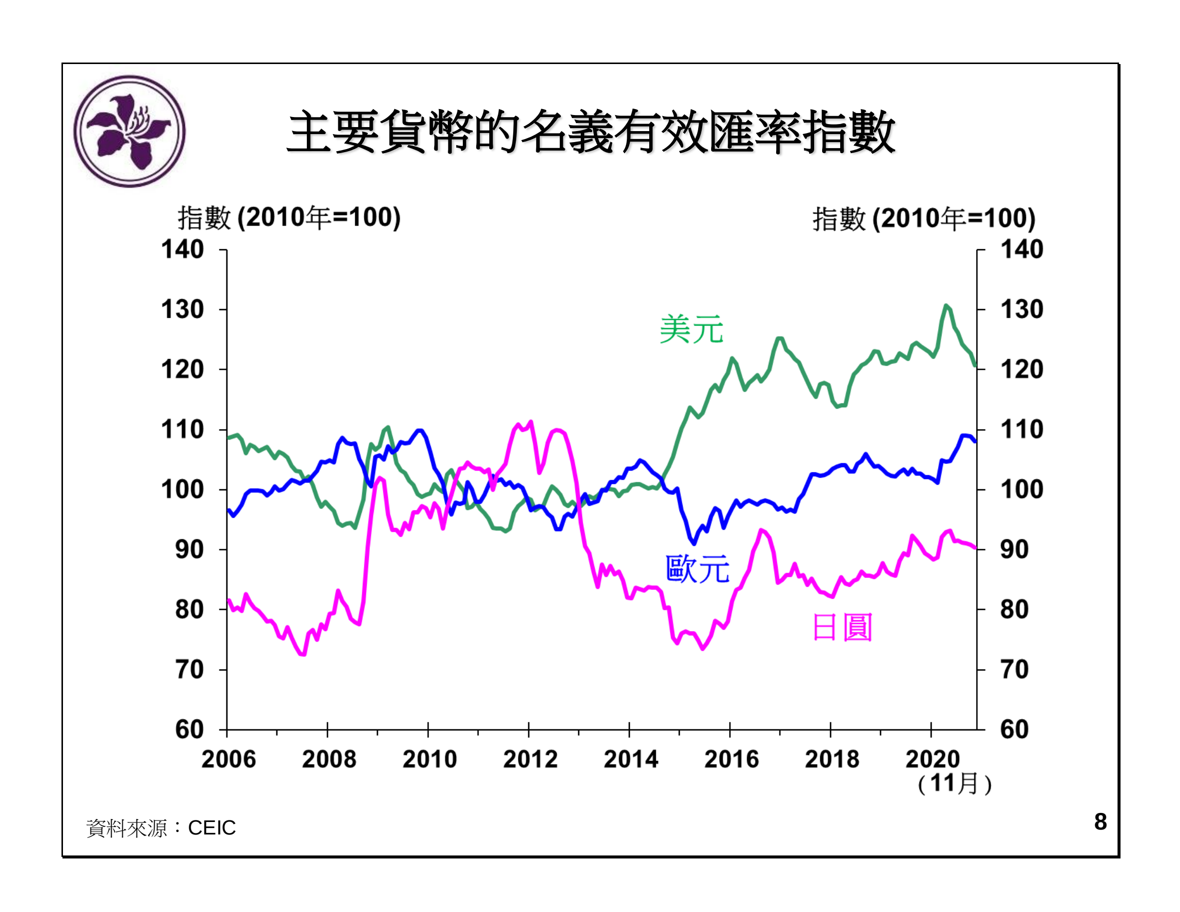
	2019	2020預測	2021預測
美國	2.2	-3.5	4.4
歐元區	1.3	-7.3	4.4
日本	0.7	-5.3	2.4
亞洲 (除日本)	5.0	-0.3	7.4
中國內地	6.0	2.3	8.3
香港	-1.2	-6.0	4.7

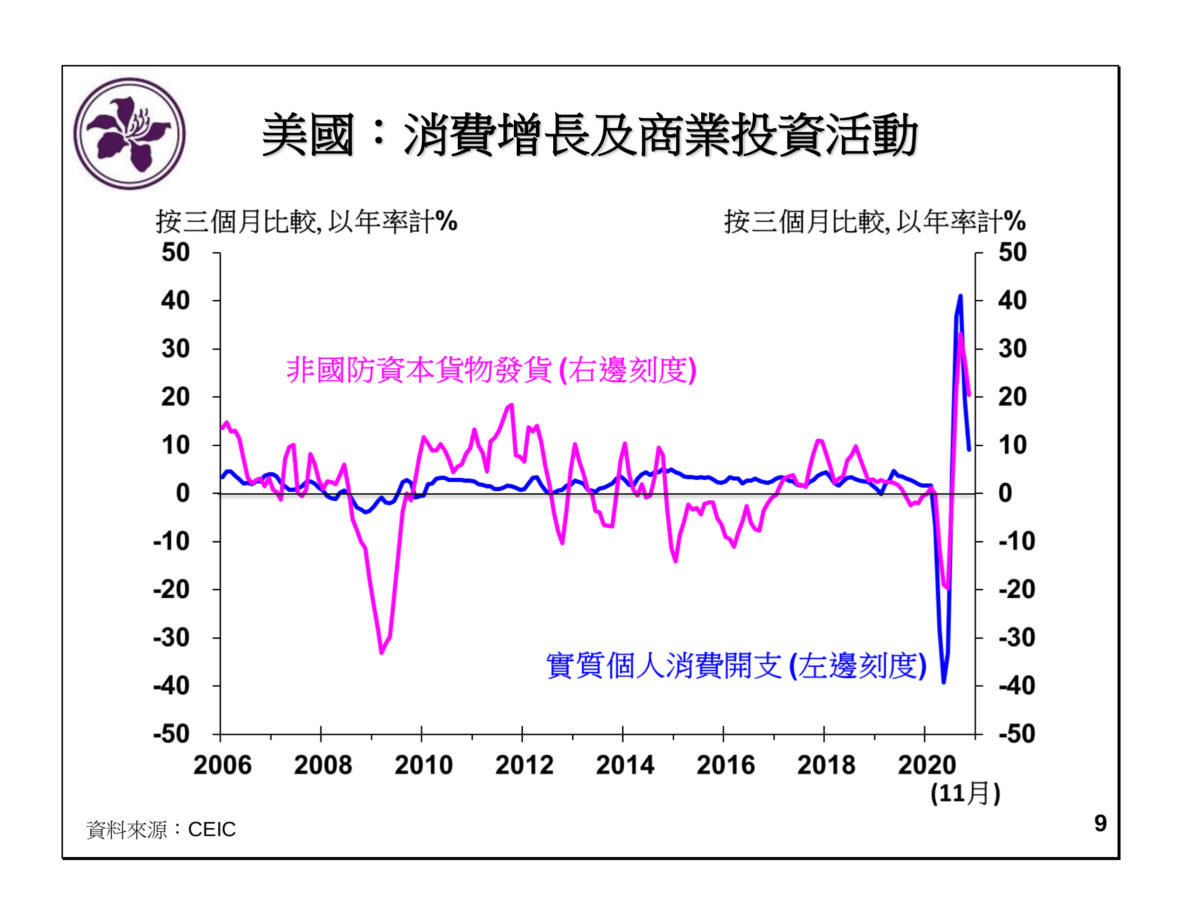
資料來源：2021年1月份共識預測及官方統計


主要經濟體的實質國內生產總值增長
按季年率計 %
按季年率計 %
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(第3季)
美國
日本
歐元區
資料來源：CEIC
5

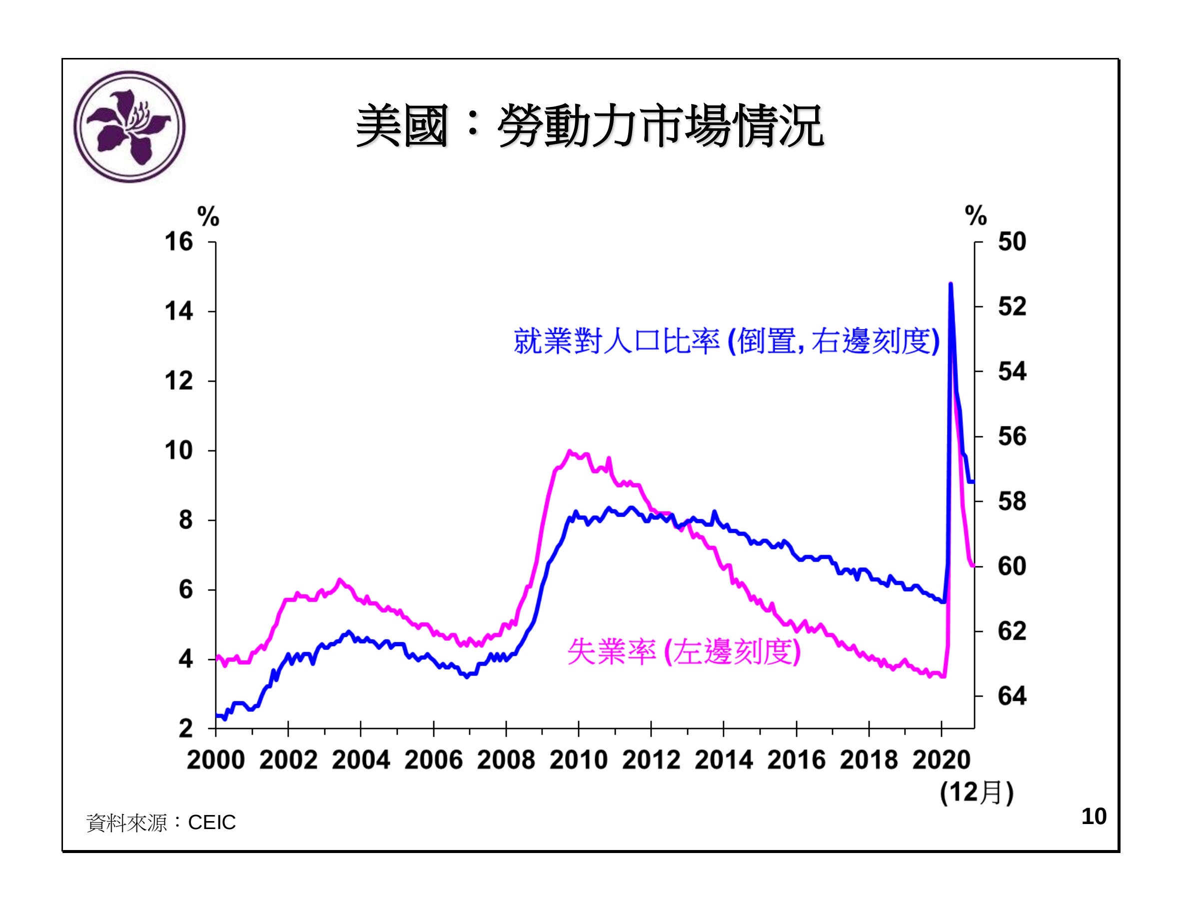

主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
6
5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3
美國
日本
歐元區
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(12月)
資料來源：CEIC
6

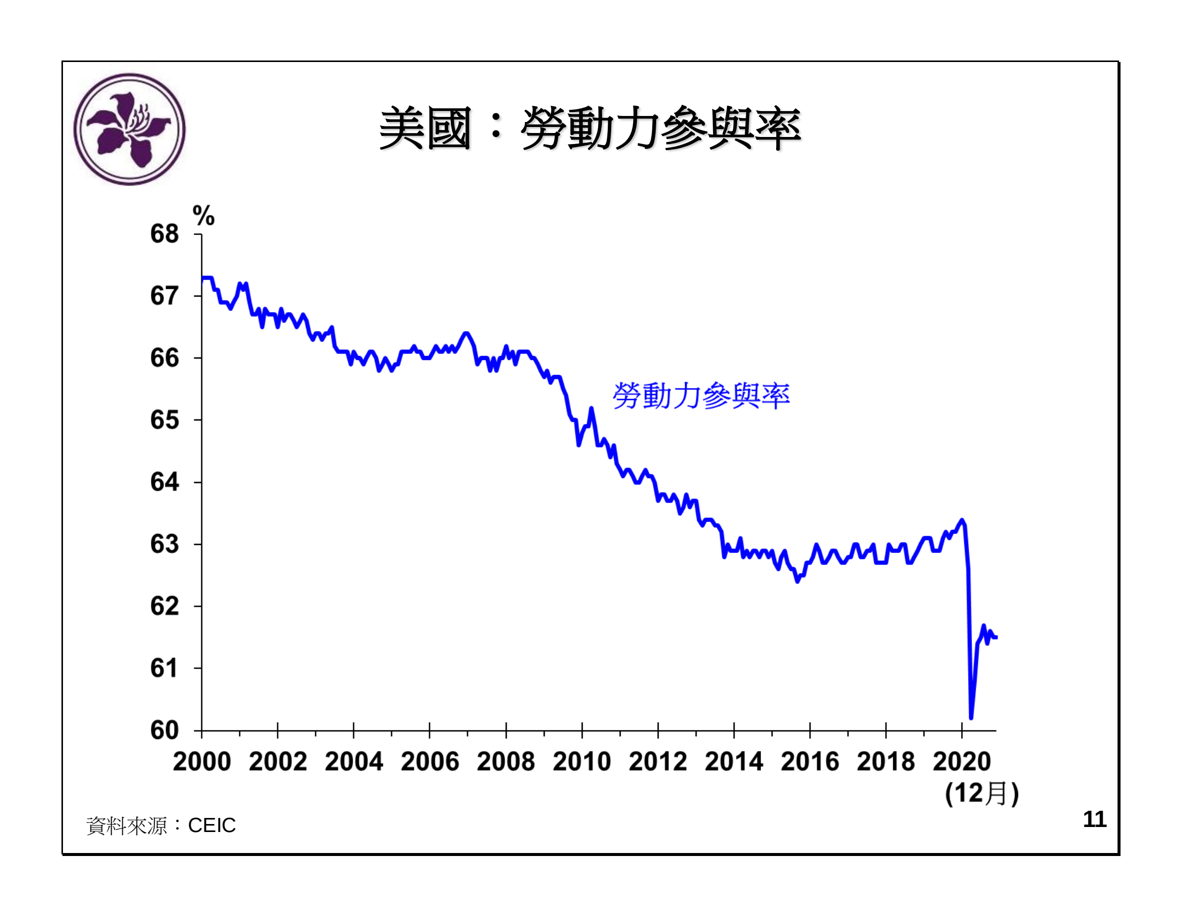

主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
20
15
10
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(12月)
*ISM製造業和服務業採購經理指數兩者的加權平均數
資料來源：CEIC
7


主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
140
130
120
110
100
90
80
70
60
美元
歐元
日圓
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
（11月）
資料來源：CEIC
8

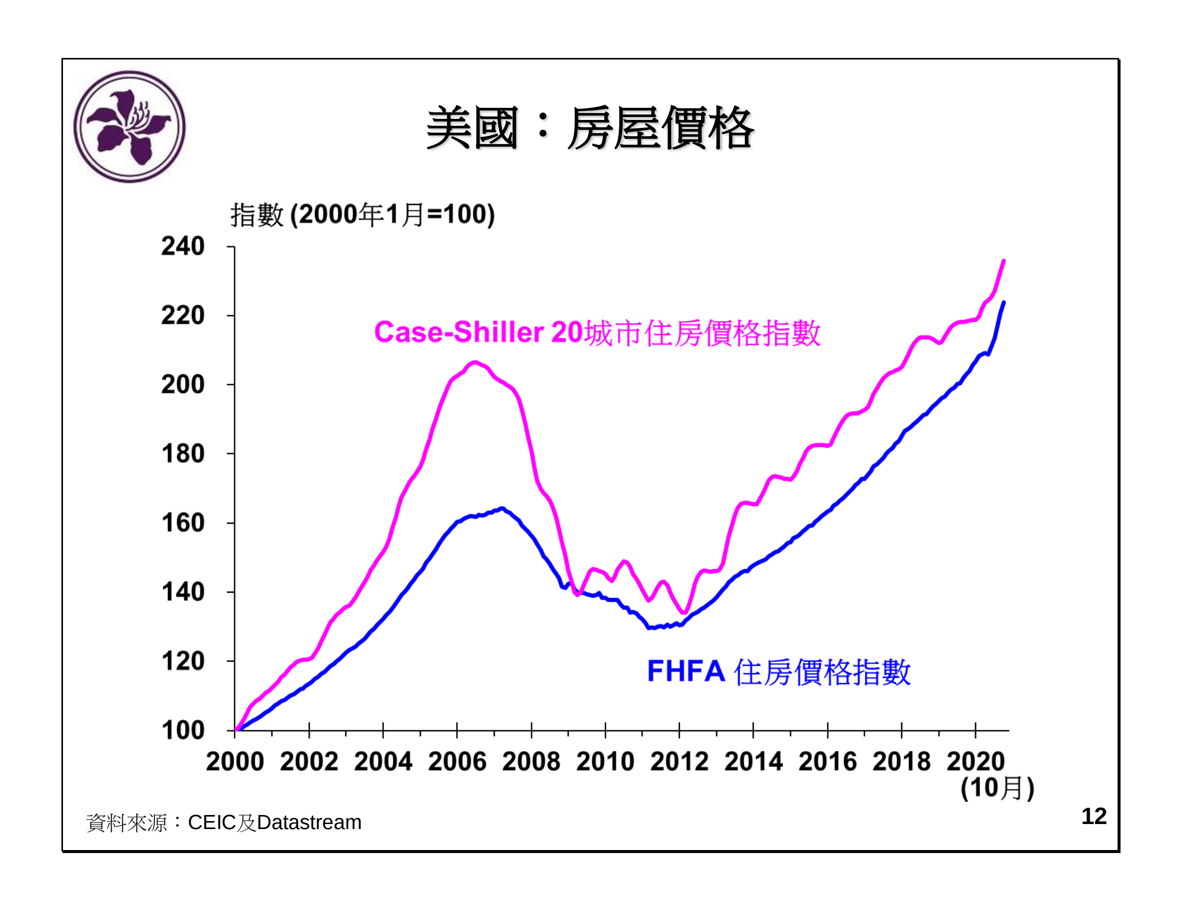


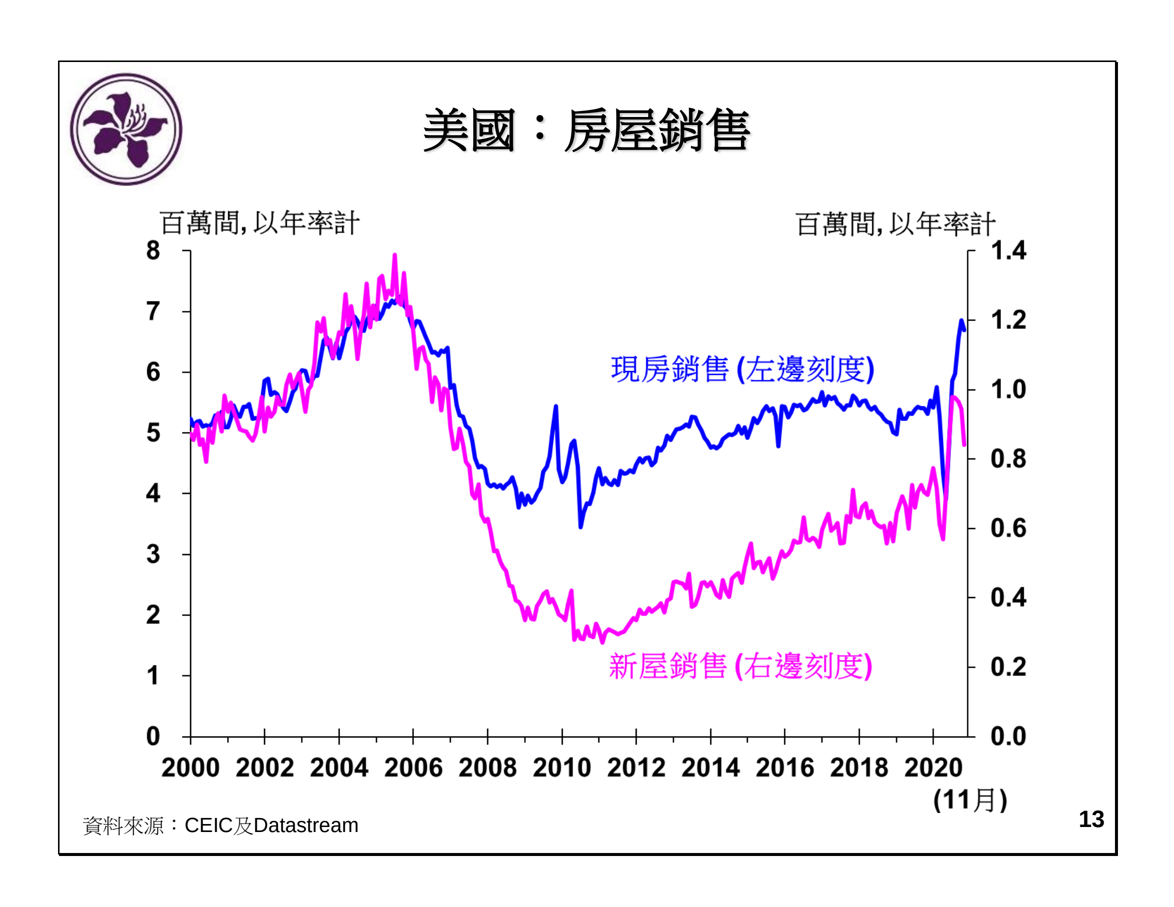
美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較, 以年率計%
按三個月比較, 以年率計%
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
非國防資本貨物發貨 (右邊刻度)
實質個人消費開支 (左邊刻度)
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(11月)
資料來源：CEIC


美國：勞動力市場情況
%
16
14
12
10
8
6
4
2
%
50
52
54
56
58
60
62
64
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(12月)
資料來源：CEIC
10

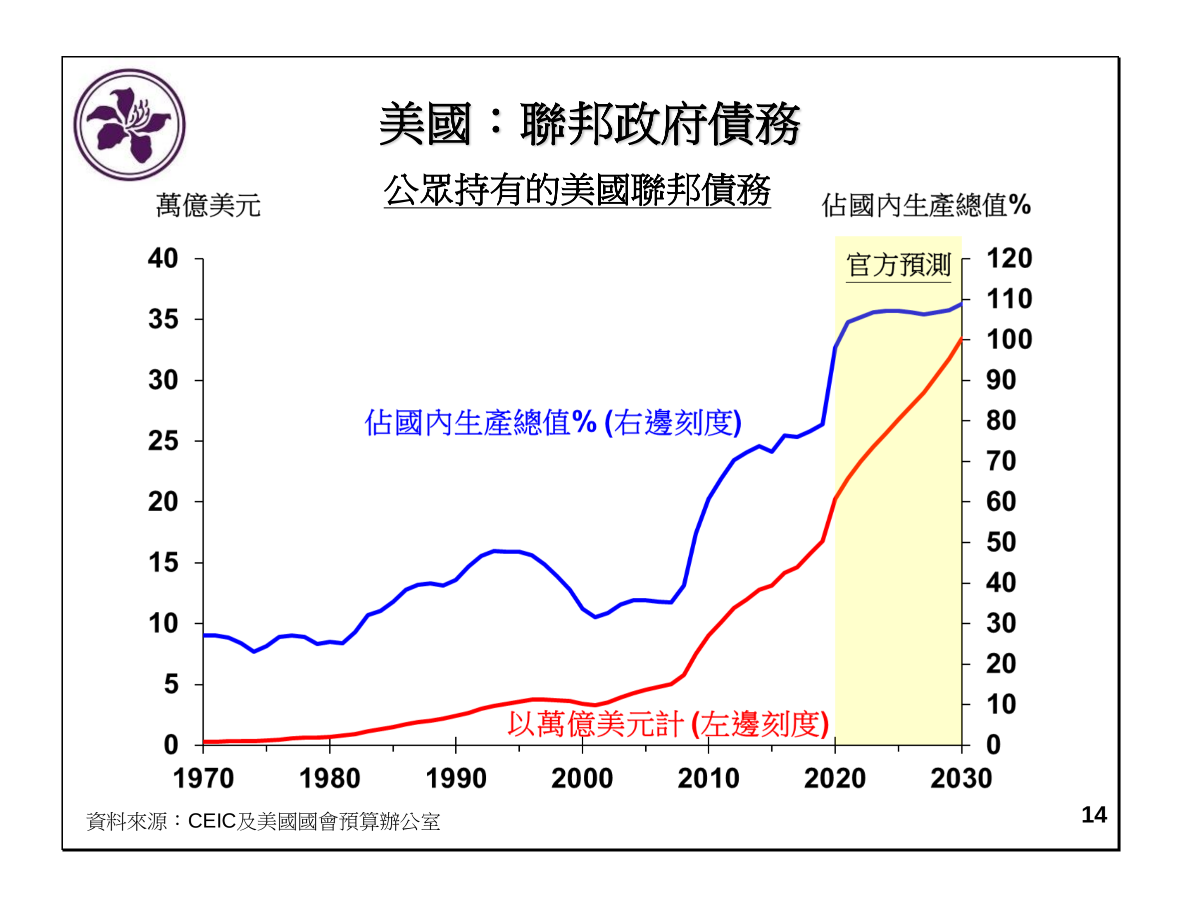


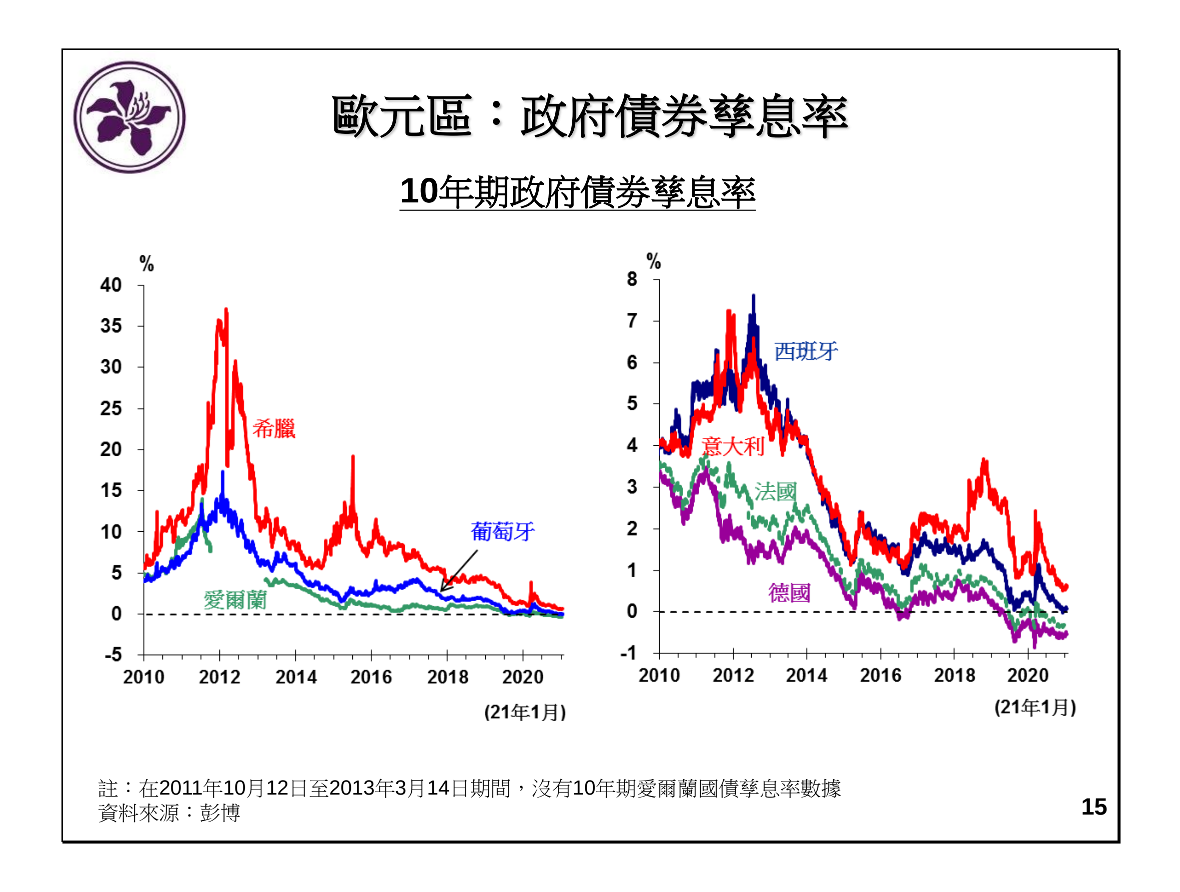
美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
61
60
勞動力參與率
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(12月)
資料來源：CEIC

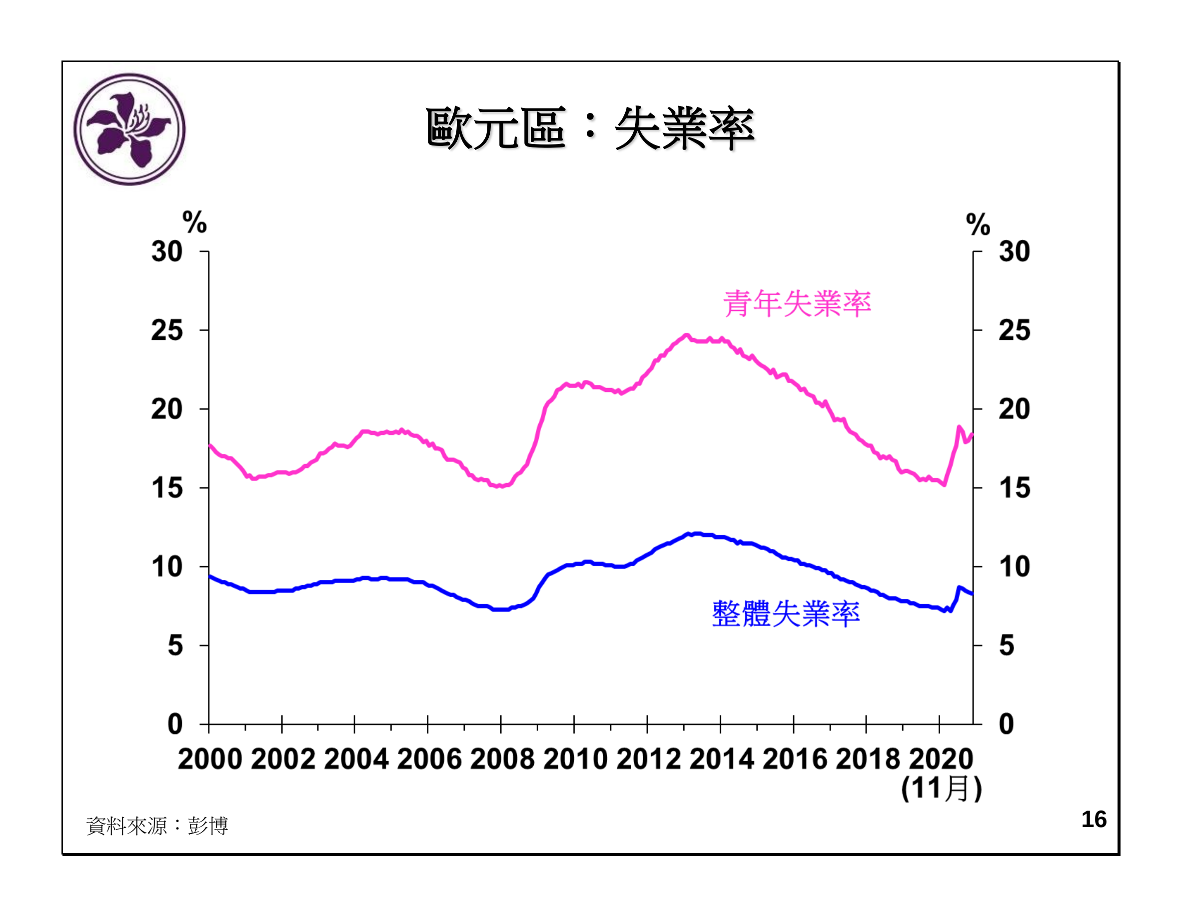

美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
240
220
200
180
160
140
120
100
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(10月)
資料來源：CEIC及Datastream
12

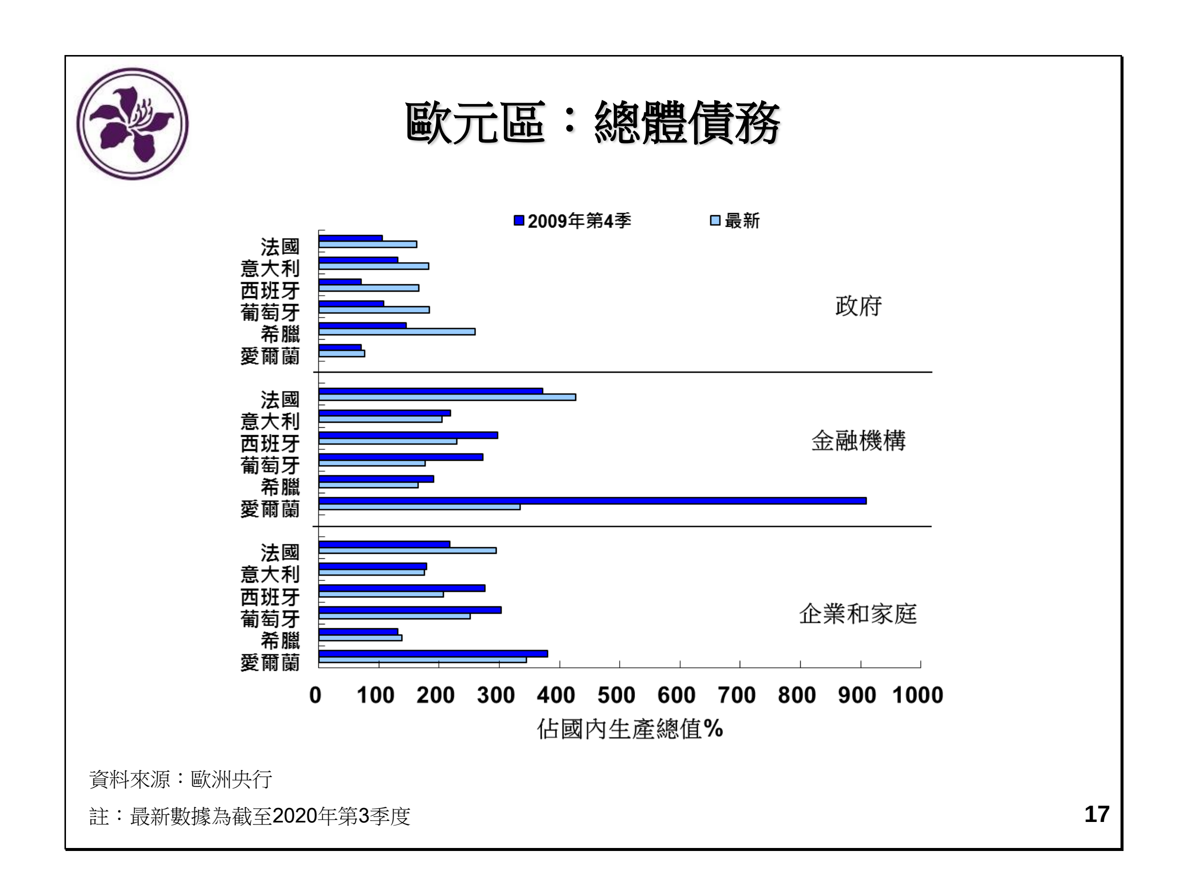


美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(11月)
資料來源：CEIC及Datastream


美國：聯邦政府債務
公眾持有的美國聯邦債務
萬億美元
佔國內生產總值%
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970
1980
1990
2000
2010
2020
2030
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
14

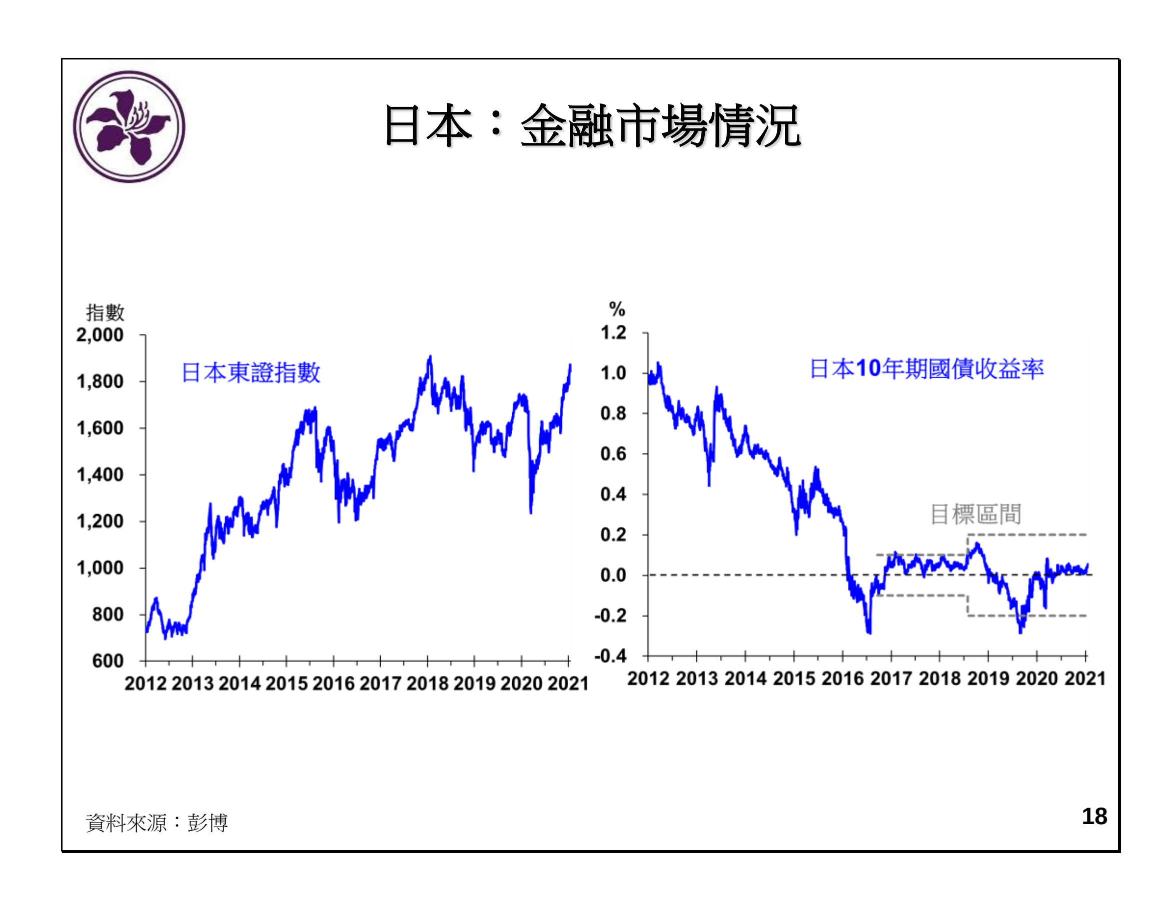

歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
40
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(21年1月)
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
%
8
7
6
5
4
3
2
1
0
-1
西班牙
意大利
法國
德國
註：在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
15

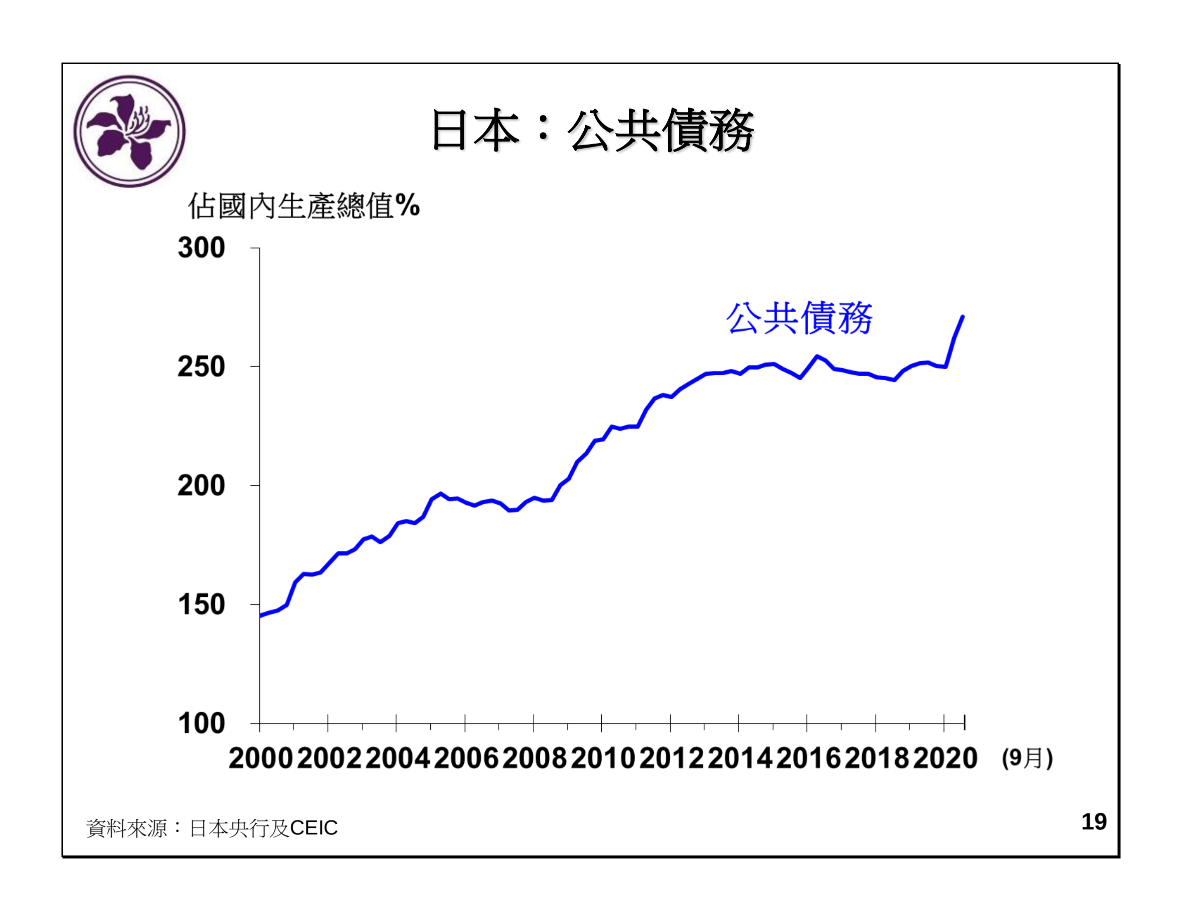

歐元區：失業率
%
%
青年失業率
整體失業率
30
25
20
15
10
5
0
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(11月)
資料來源：彭博
16

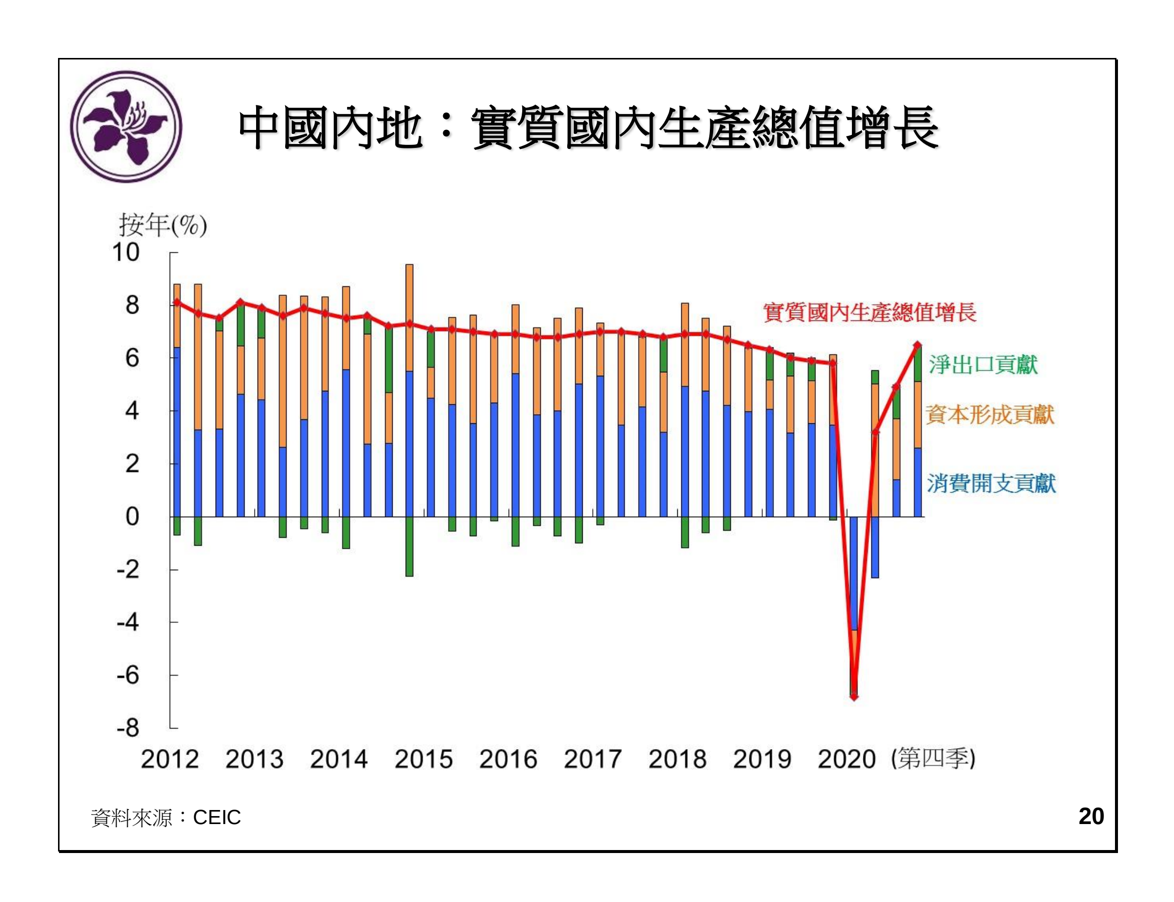


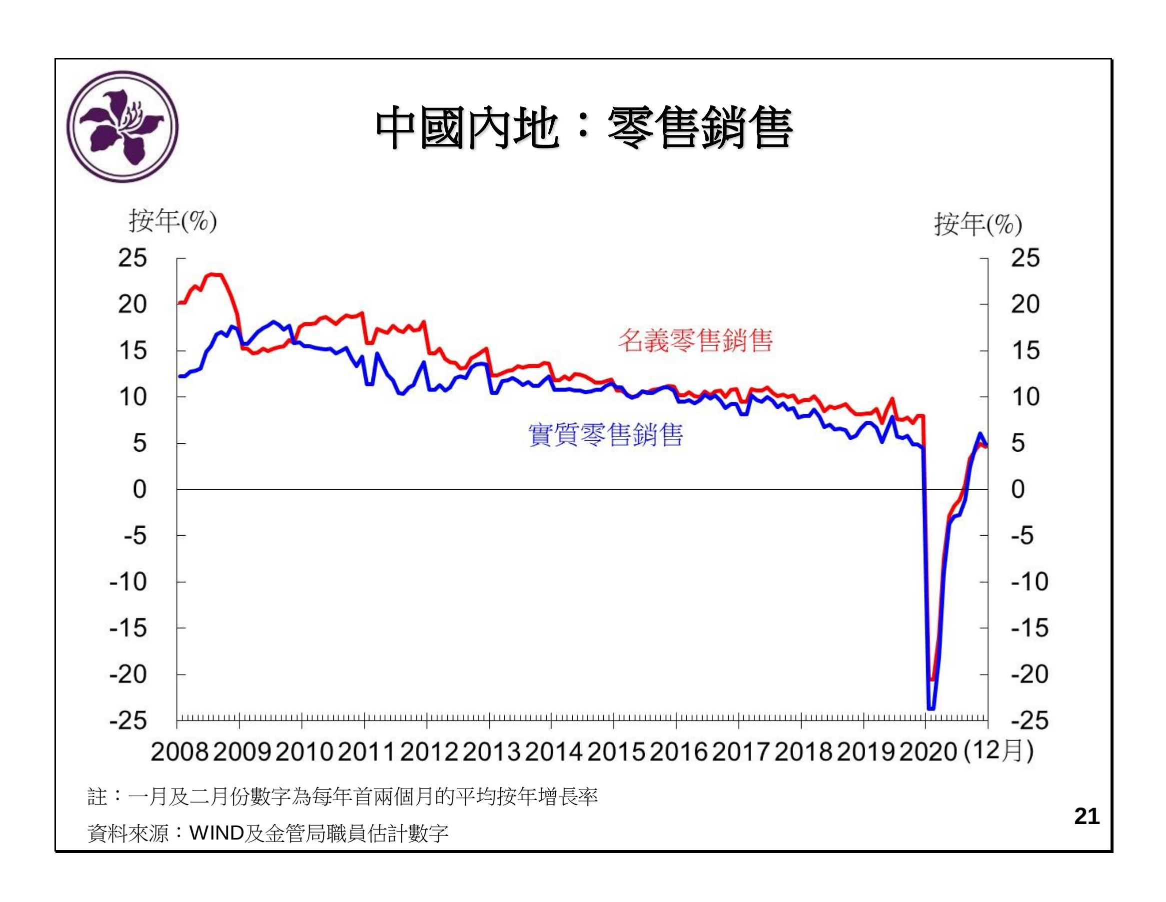
資料來源：歐洲央行

註：最新數據為截至2020年第3季度

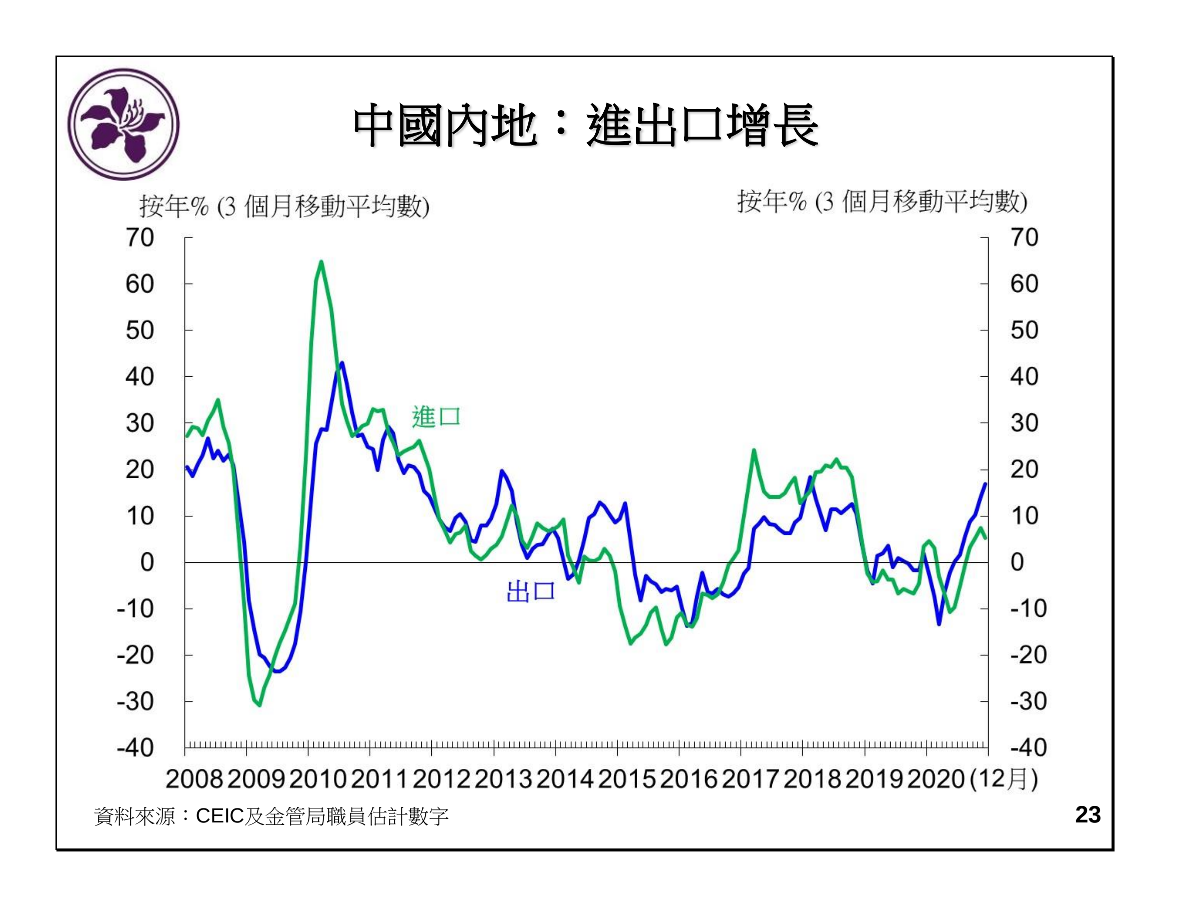

日本：金融市場情況
指數
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
日本東證指數
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
%
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
日本10年期國債收益率
目標區間
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021
資料來源：彭博

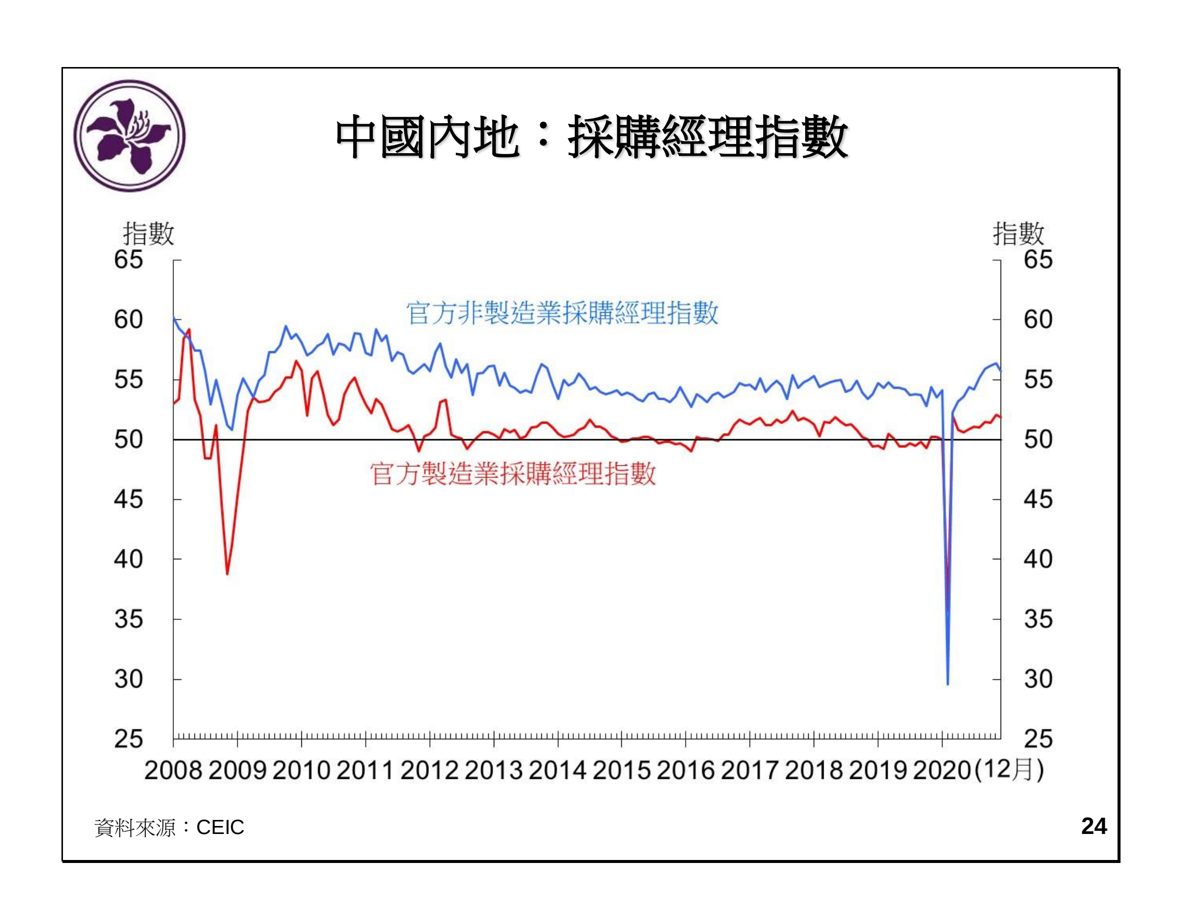

日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(9月)
資料來源：日本央行及CEIC
19

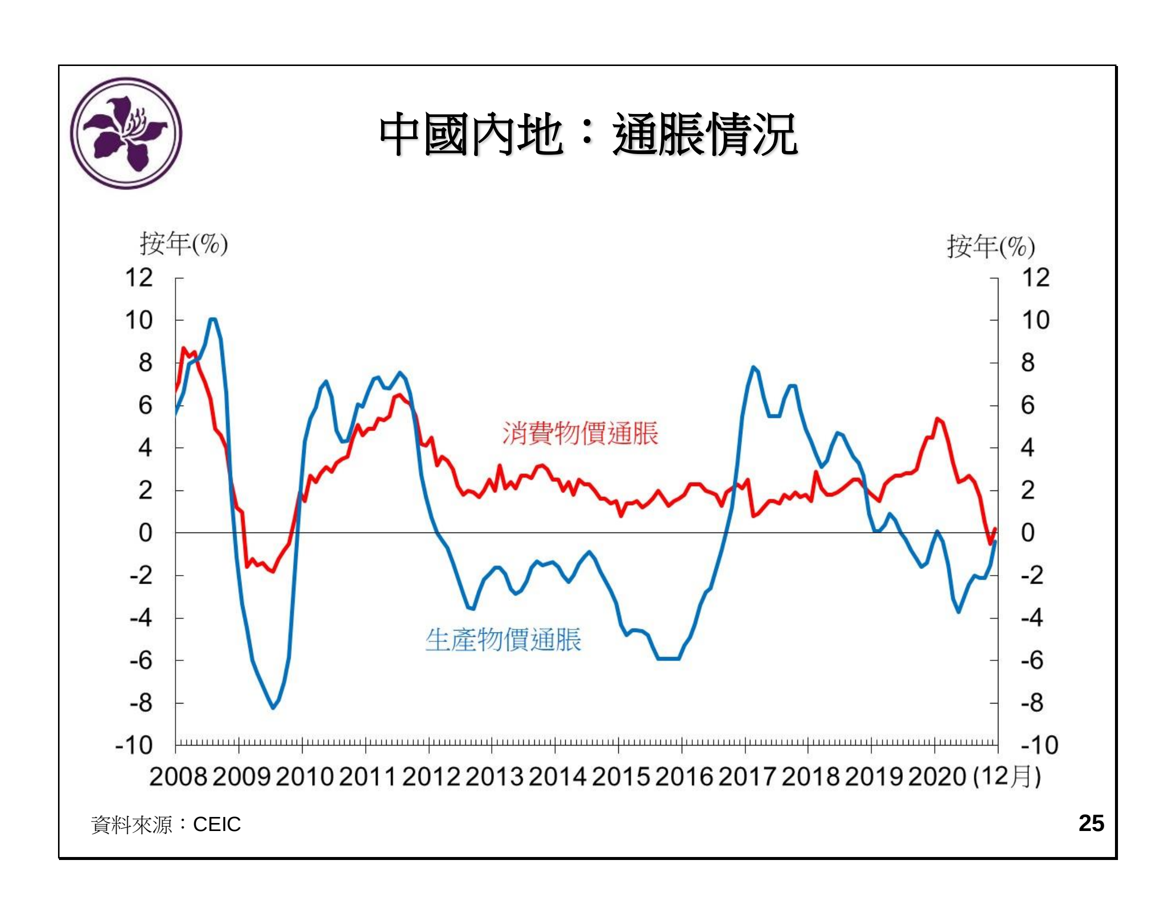

中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(第四季)
實質國內生產總值增長
淨出口貢獻
資本形成貢獻
消費開支貢獻
資料來源：CEIC
20


中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
名義零售銷售
實質零售銷售
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
-25
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (12月)
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字
21

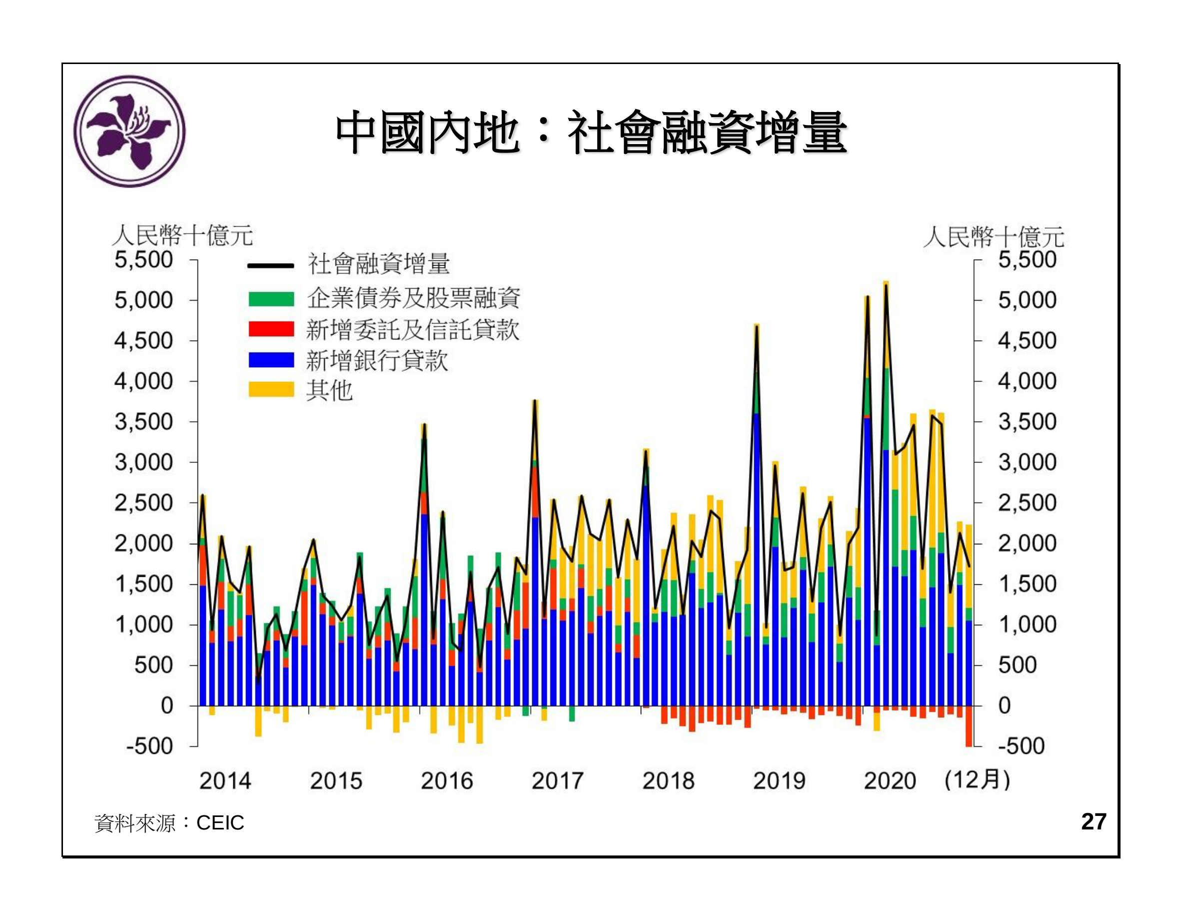

中國內地：固定資產投資
按年% (3個月移動平均數)
按年% (3個月移動平均數)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (12月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
22

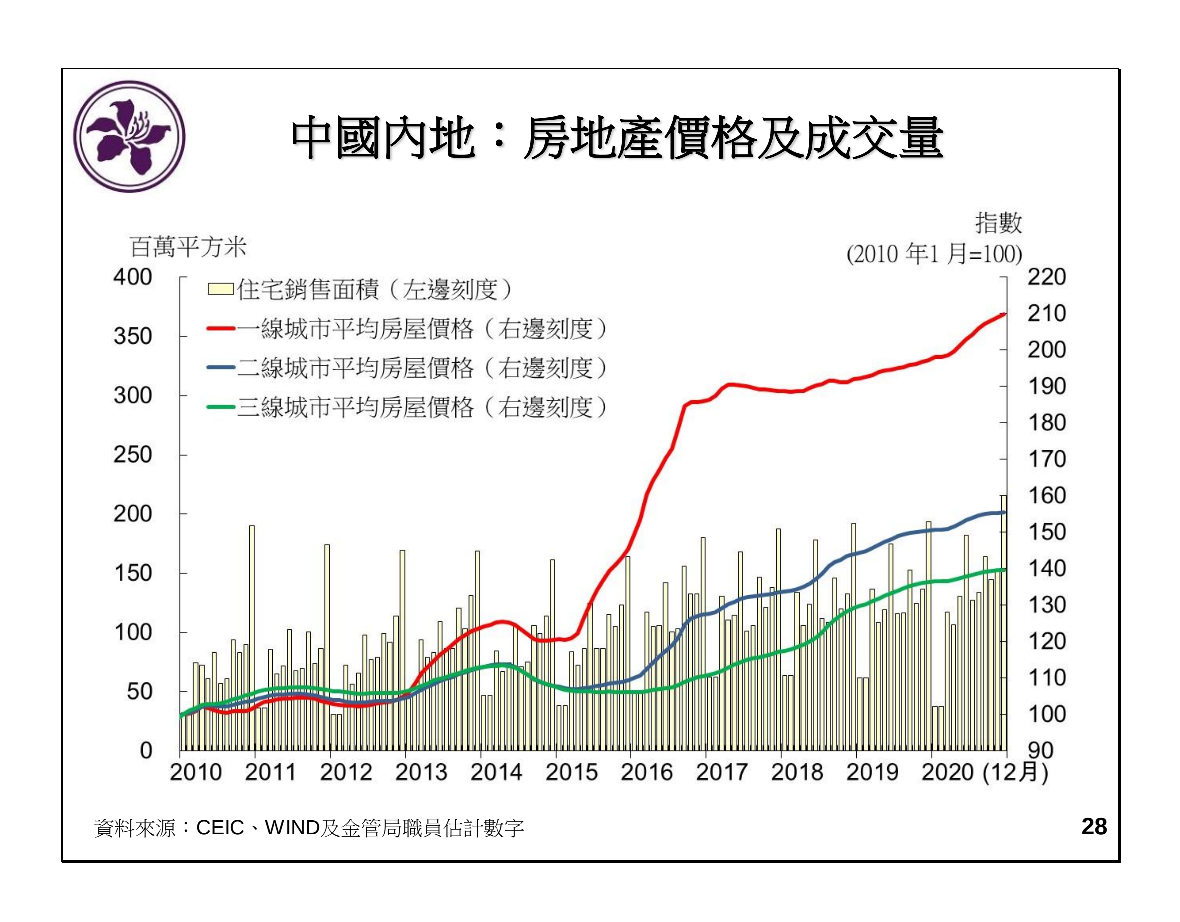

中國內地：進出口增長
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
進口
出口
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (12月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
23

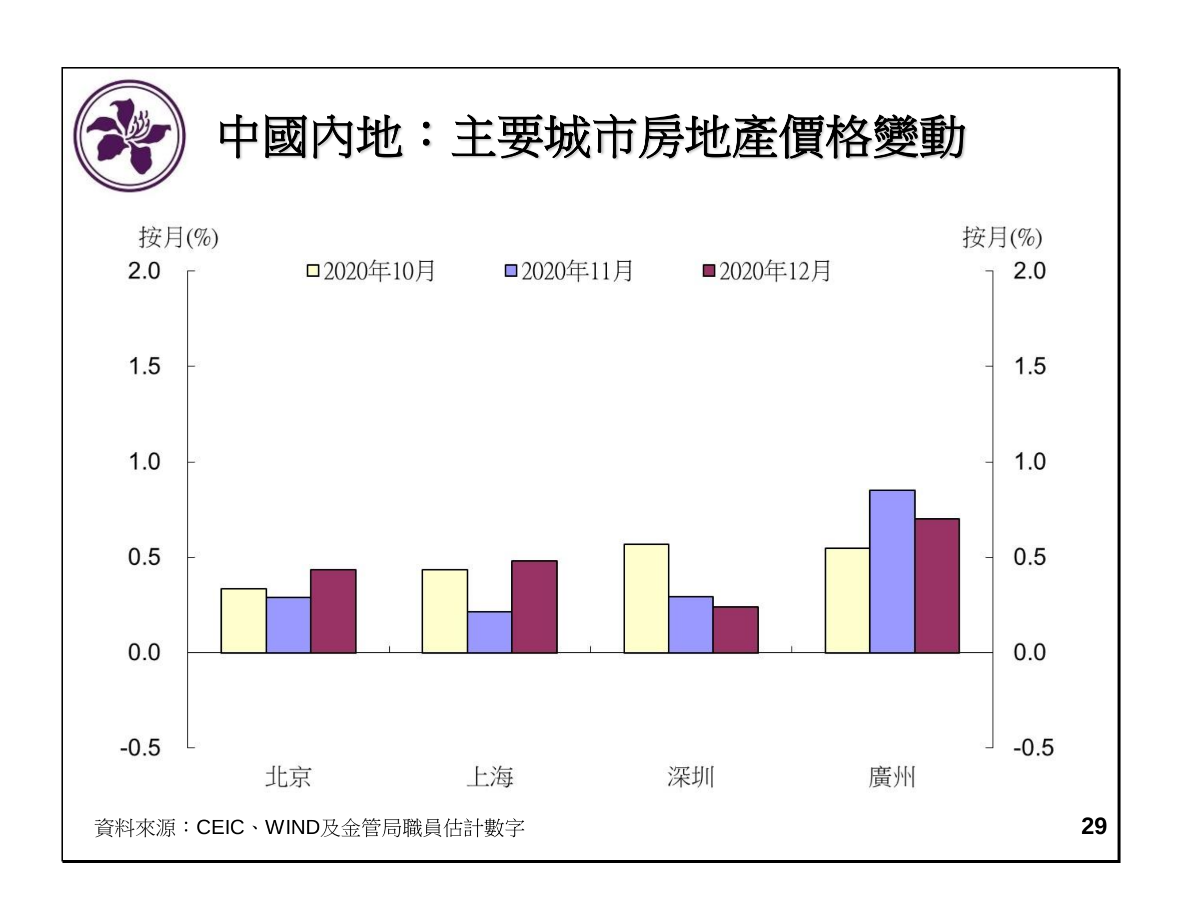

中國內地：採購經理指數
指數
指數
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (12月)
資料來源：CEIC
24

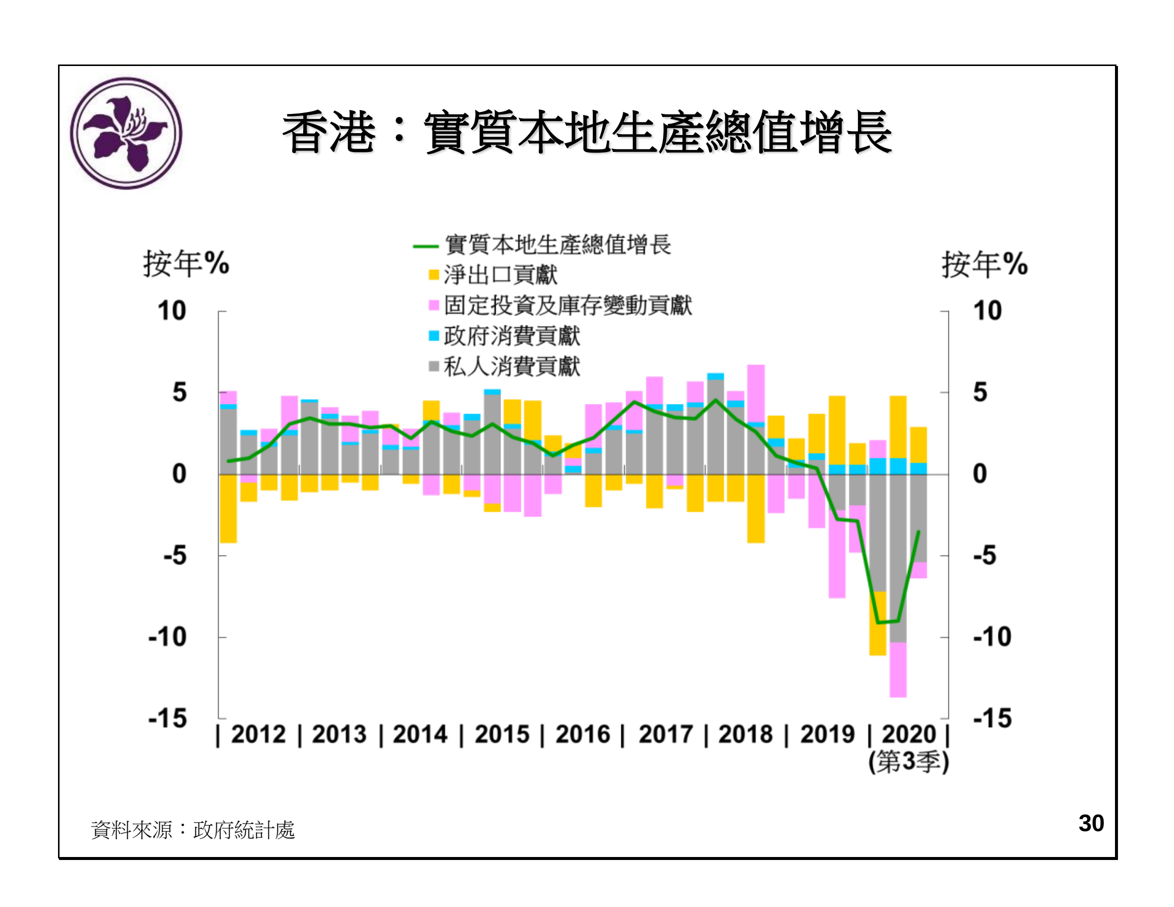

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
消費物價通脹
生產物價通脹
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (12月)
資料來源：CEIC
25

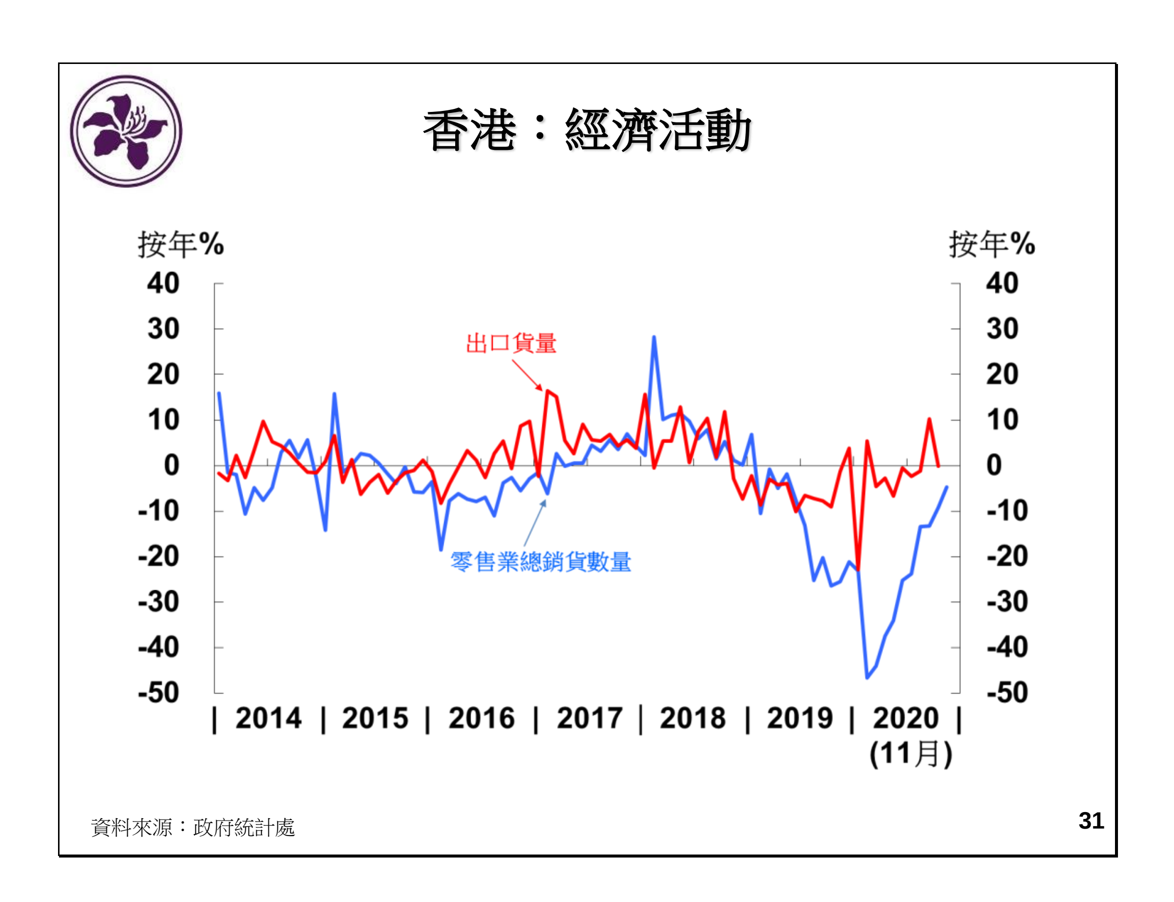

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
銀行貸款
M2
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (12月)
資料來源：CEIC
26

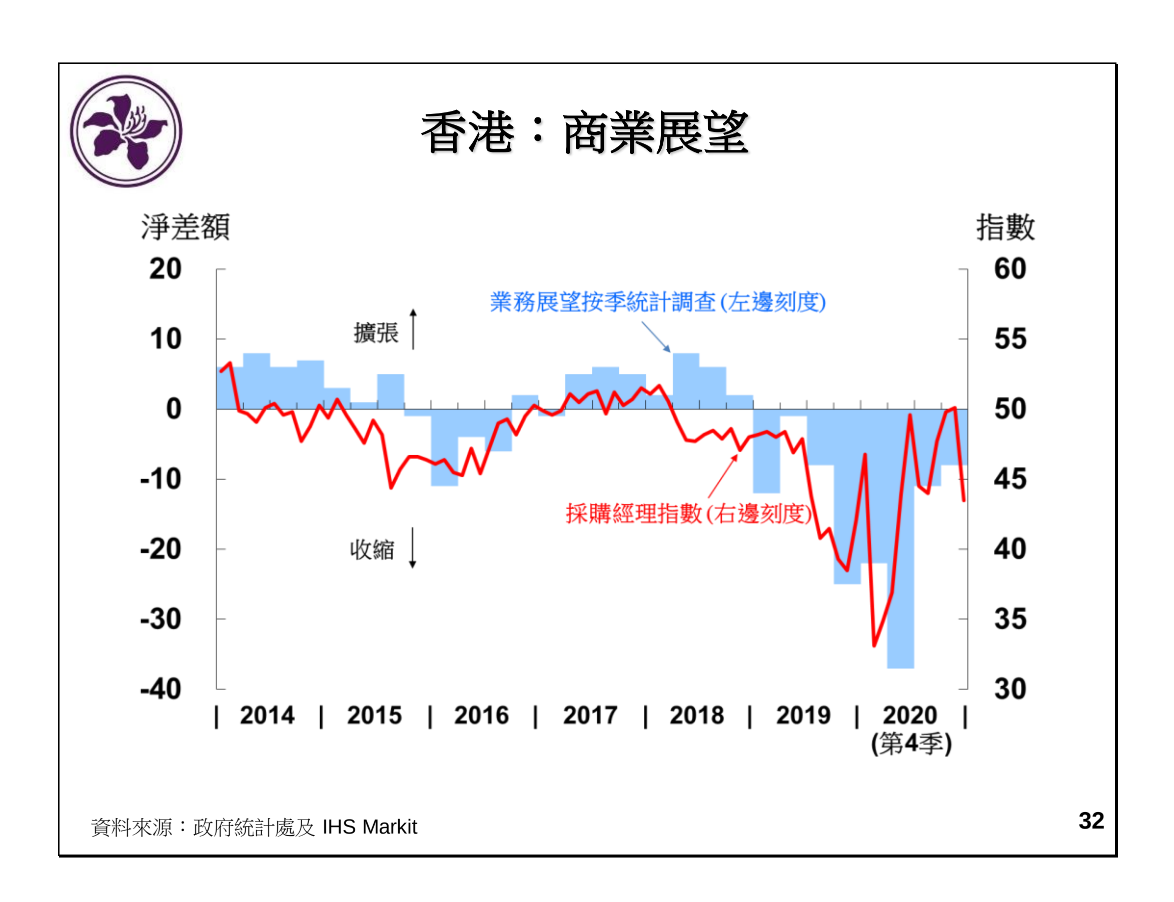

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
人民幣十億元
社會融資增量
企業債券及股票融資
新增委託及信託貸款
新增銀行貸款
其他
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(12月)
資料來源：CEIC
27

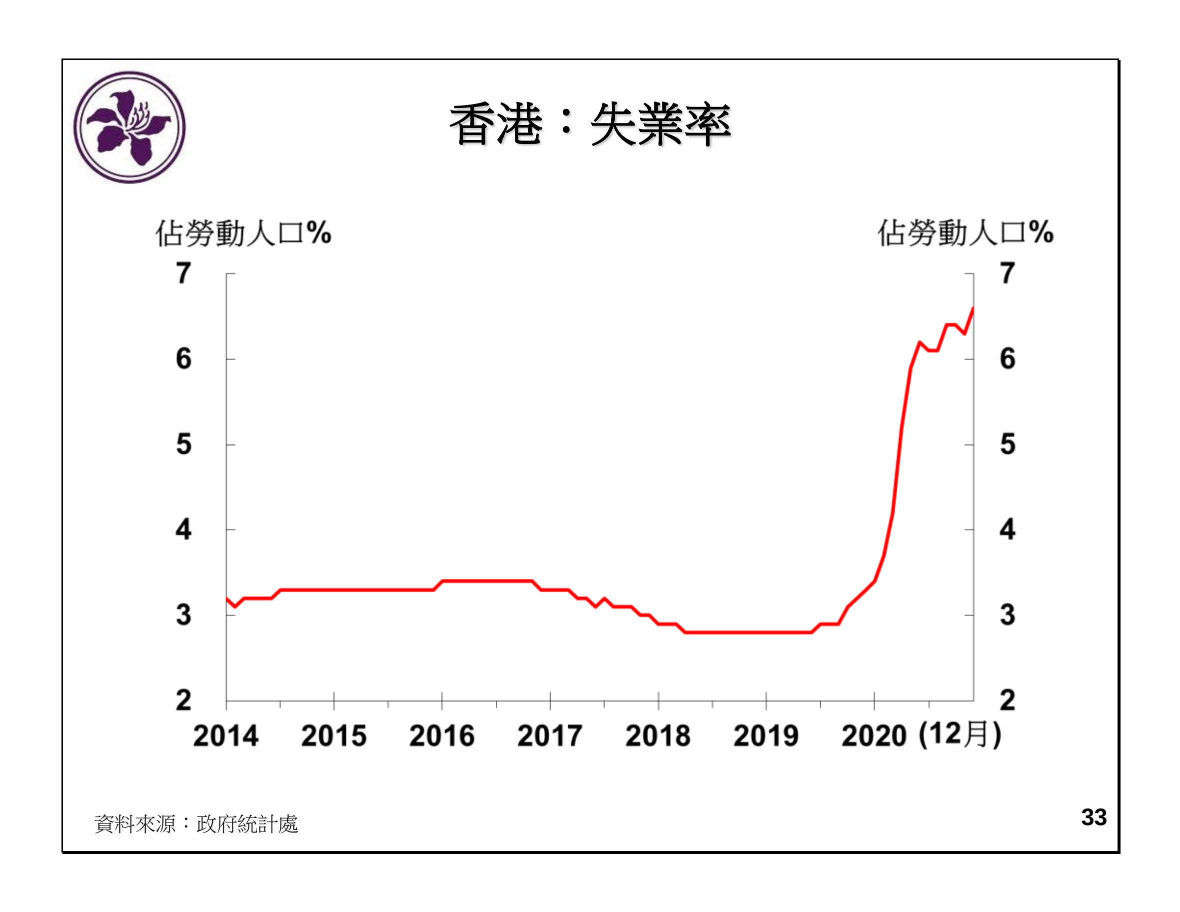

中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010 年1 月=100)
住宅銷售面積（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
400
350
300
250
200
150
100
50
0
220
210
200
190
180
170
160
150
140
130
120
110
100
90
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (12月)
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
28

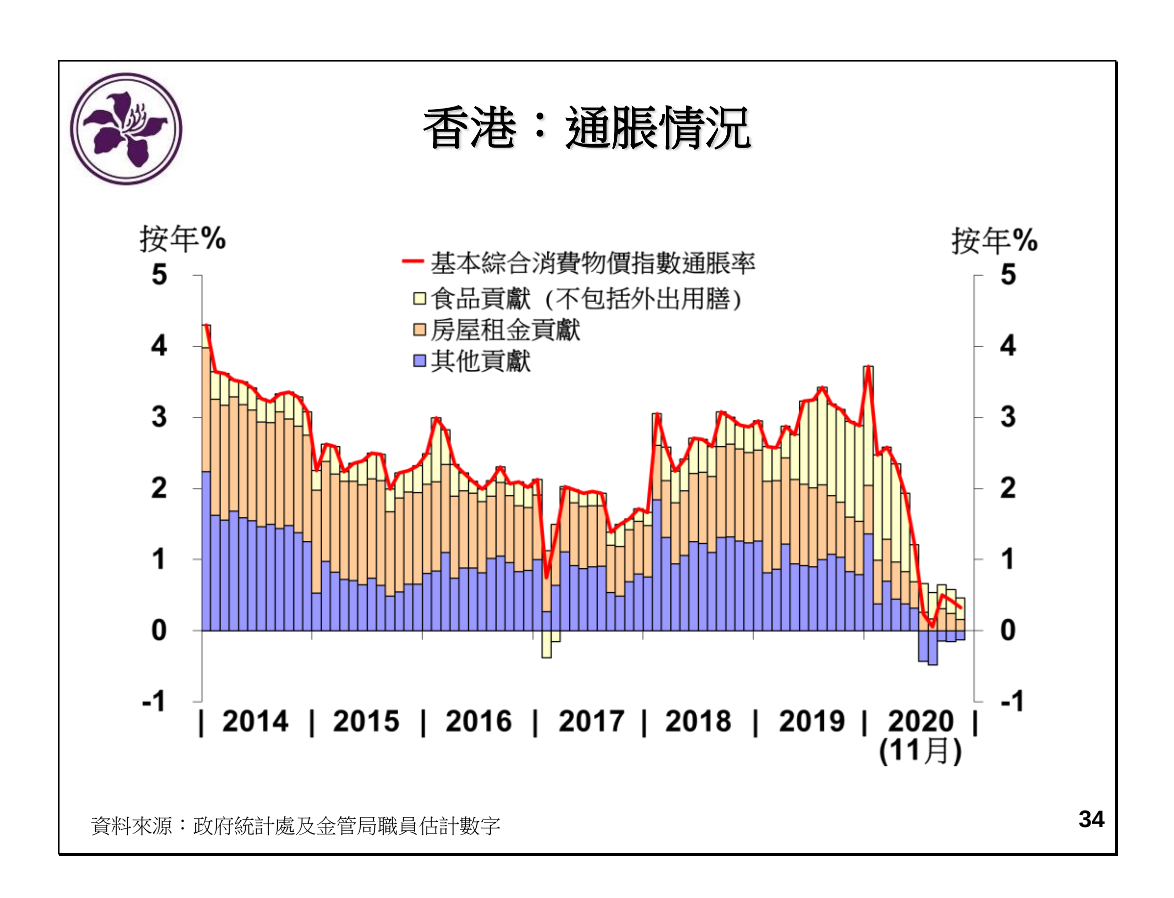

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
按月(%)
2020年10月
2020年11月
2020年12月
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
-0.5
北京
上海
深圳
廣州
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
29

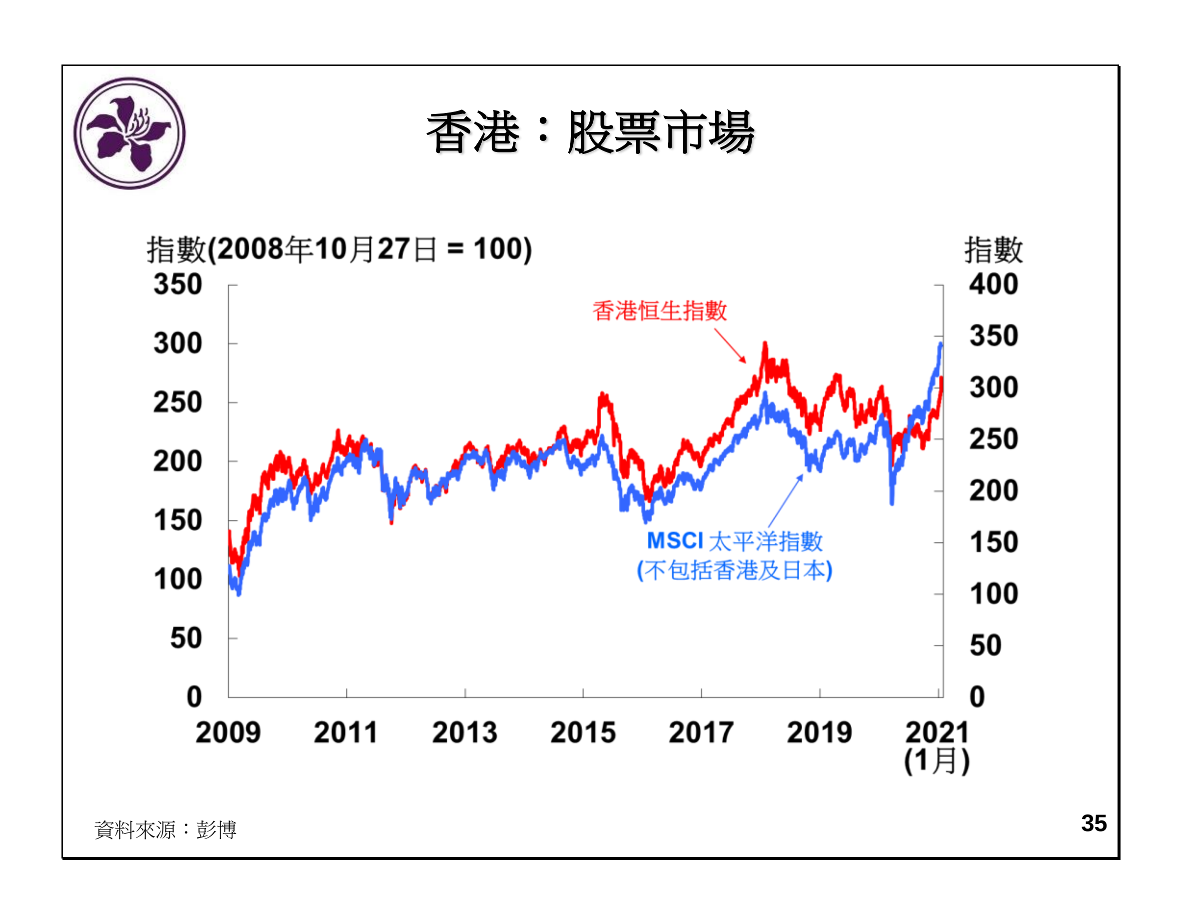

香港：實質本地生產總值增長
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及庫存變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
按年%
按年%
10
5
0
-5
-10
-15
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(第3季)
資料來源：政府統計處
30

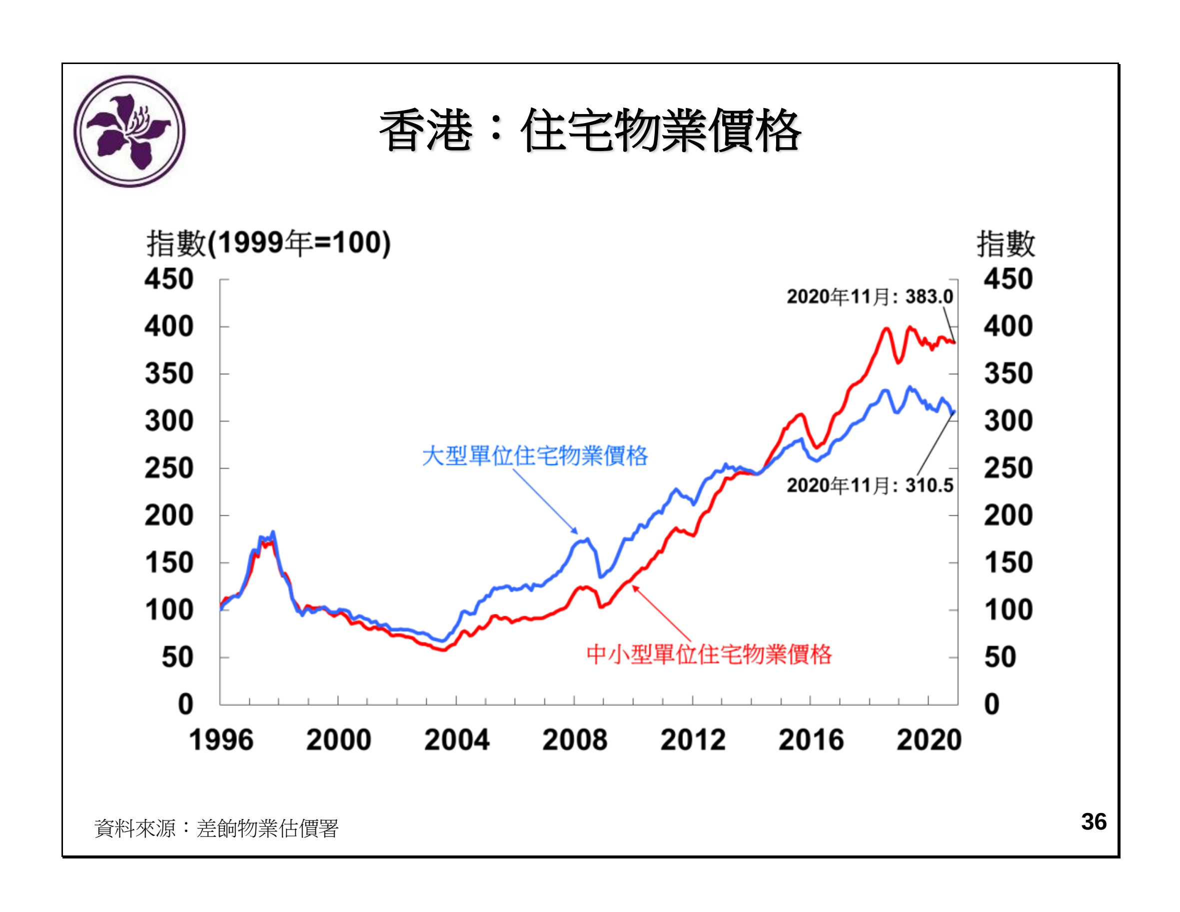

香港：經濟活動
按年%
按年%
出口貨量
零售業總銷貨數量
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(11月)
資料來源：政府統計處
31

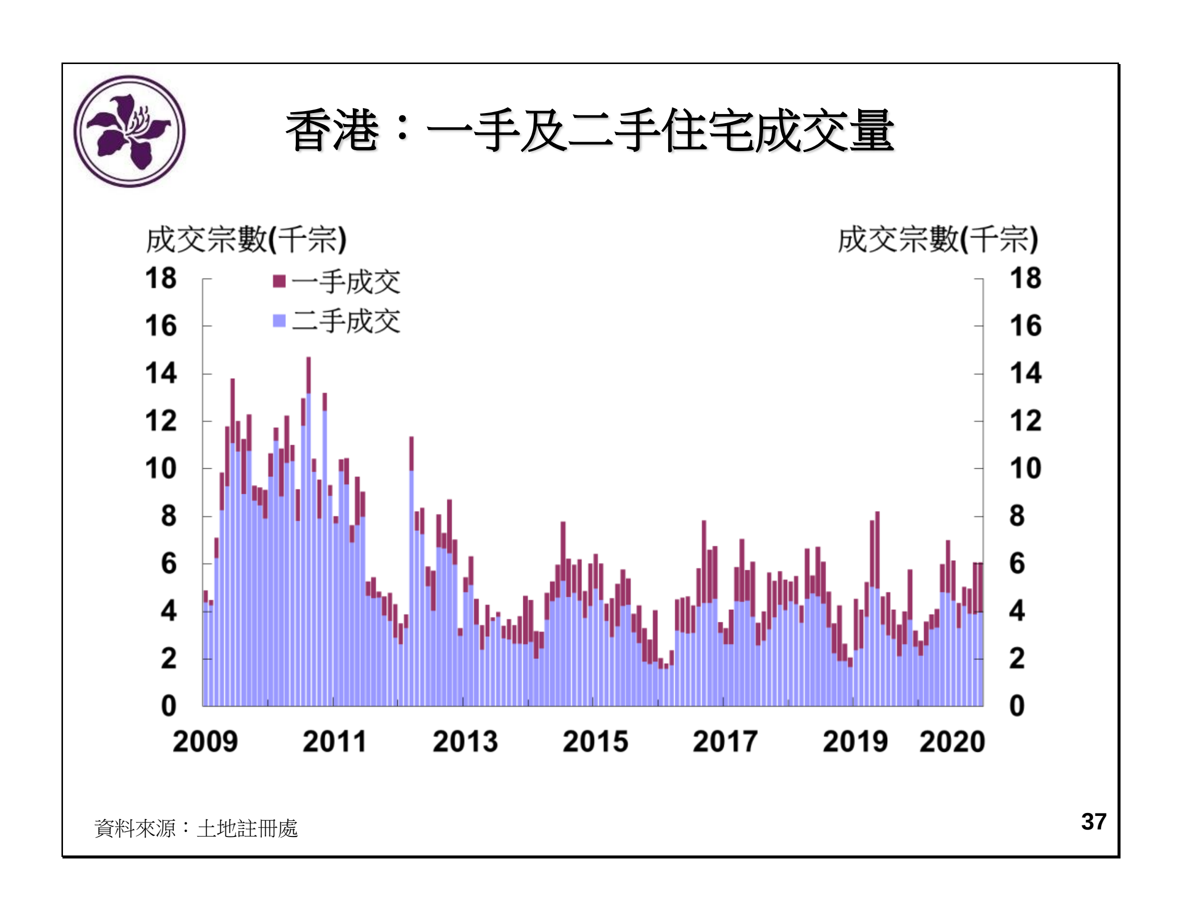

香港：商業展望
淨差額
指數
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
採購經理指數(右邊刻度)
擴張
收縮
20
10
0
-10
-20
-30
-40
60
55
50
45
40
35
30
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(第4季)
資料來源：政府統計處及 IHS Markit
32

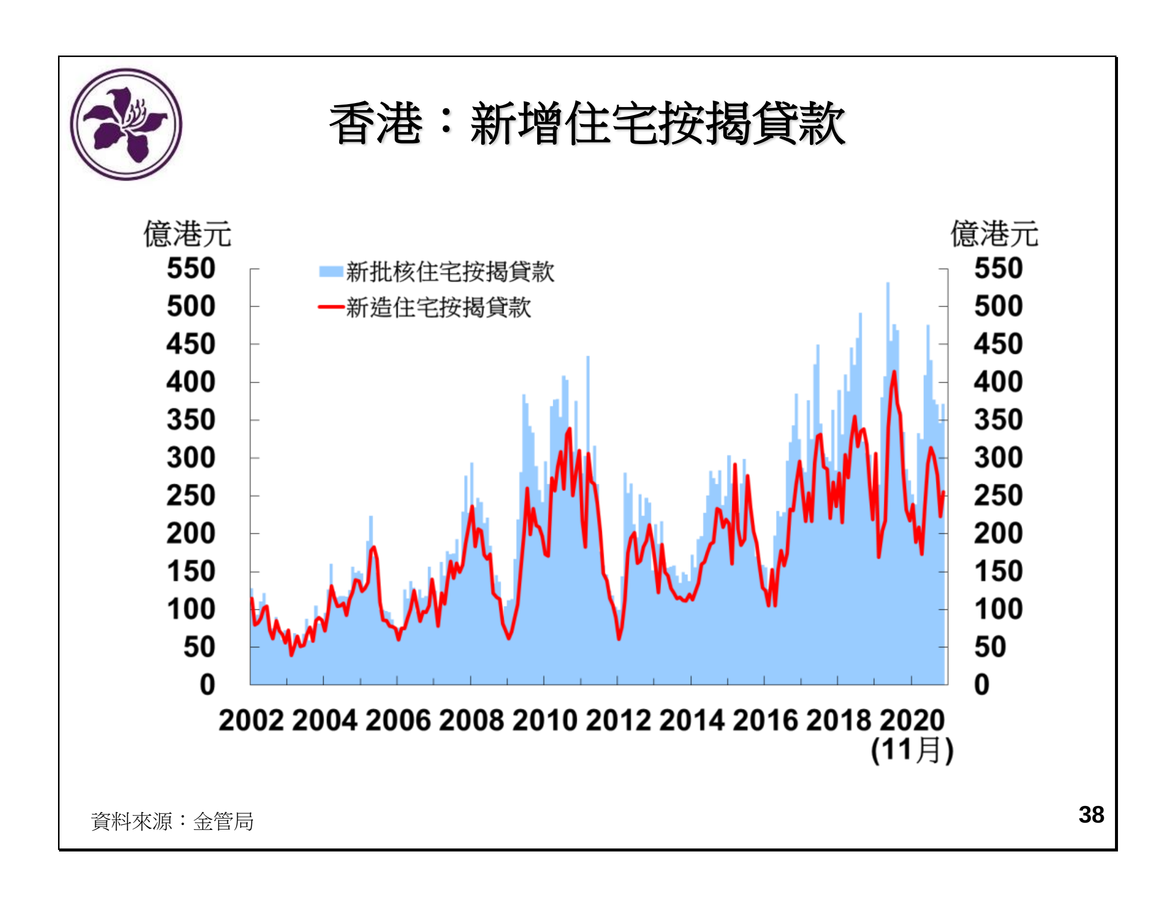

香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
7
6
5
4
3
2
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (12月)
資料來源：政府統計處
33

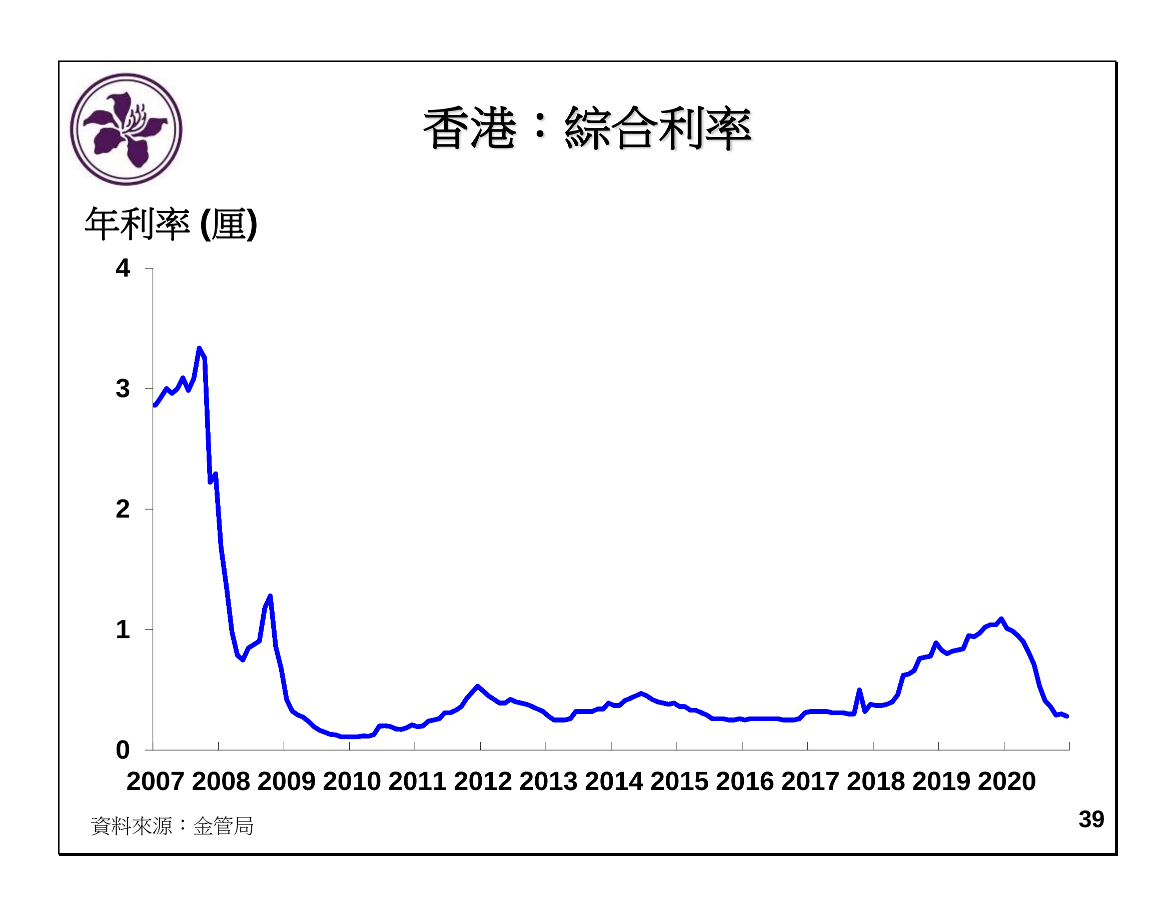

香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(11月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
34

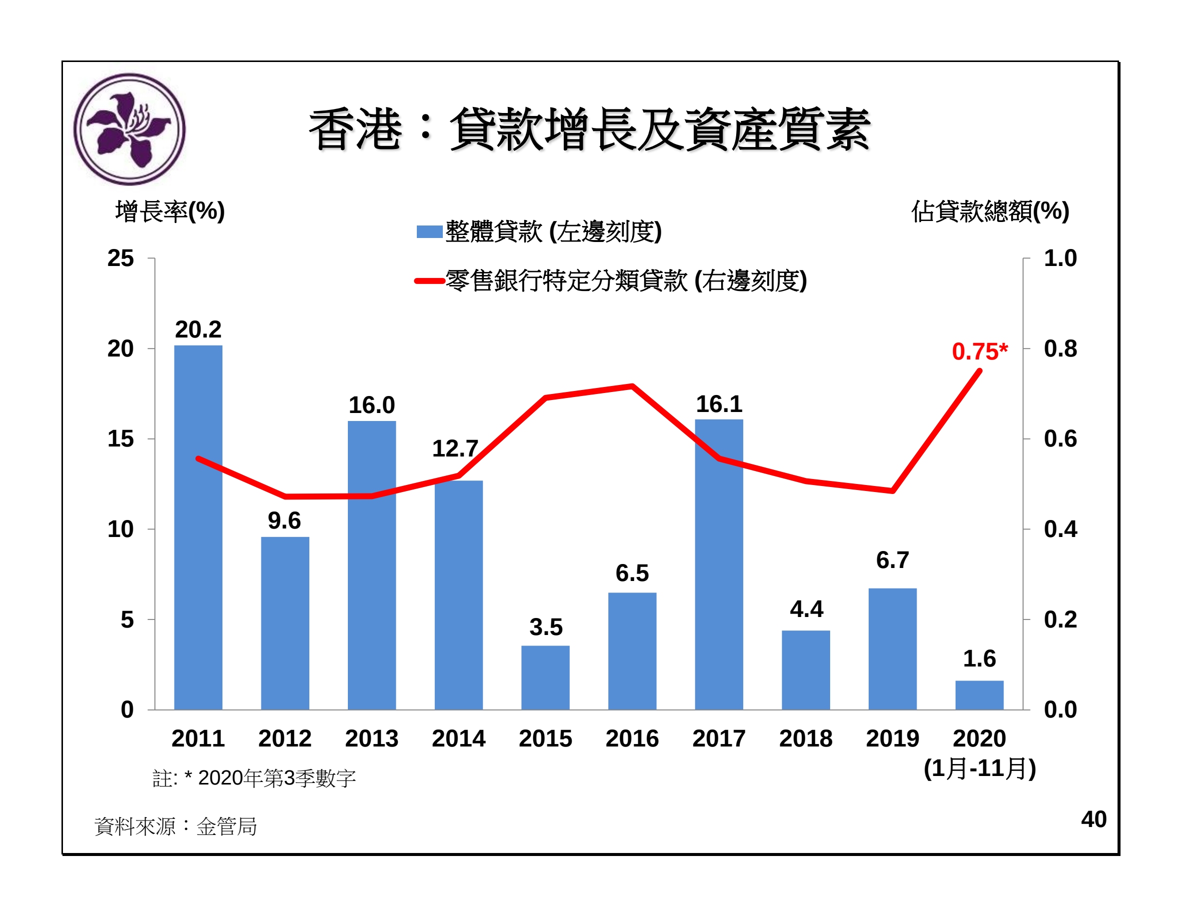

香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
350
300
250
200
150
100
50
0
400
350
300
250
200
150
100
50
0
香港恒生指數
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2021
(1月)
資料來源：彭博
35

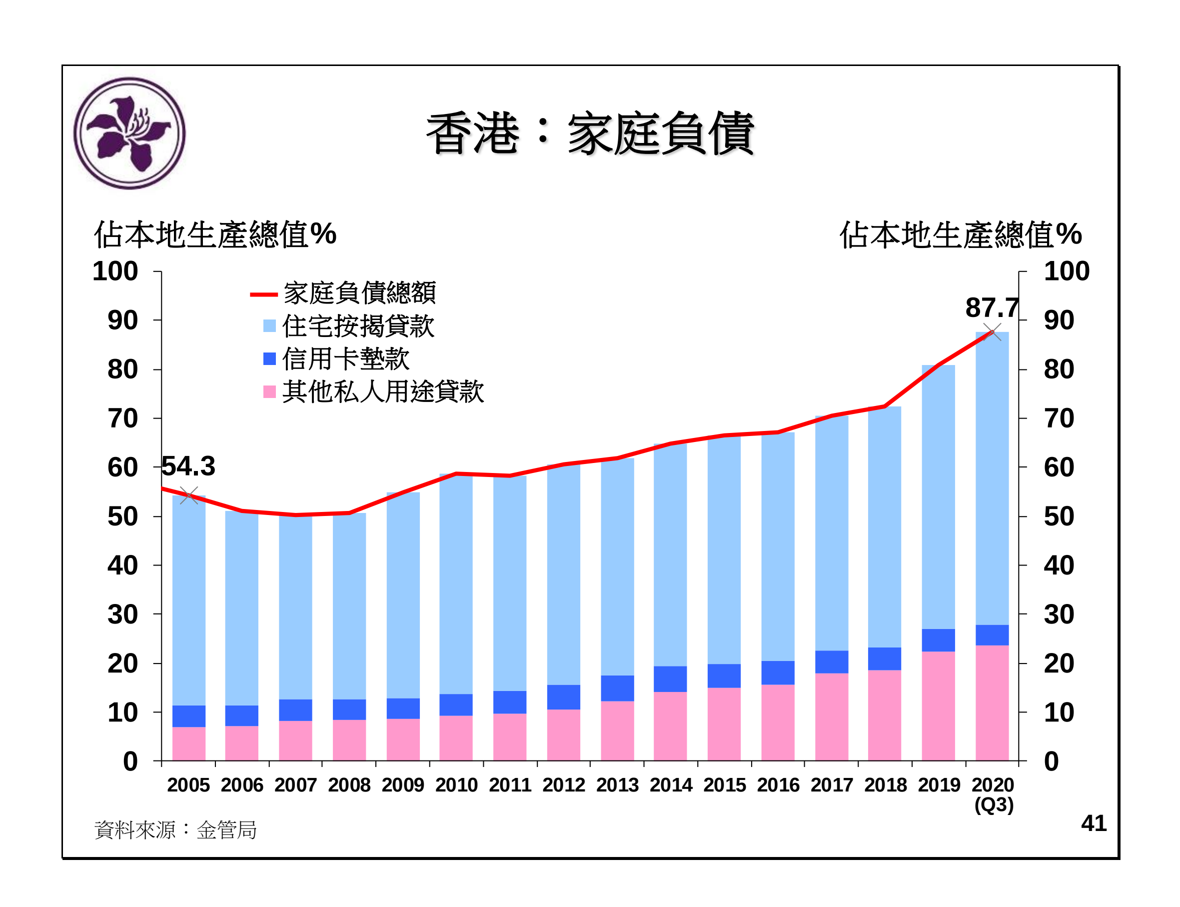

香港：住宅物業價格
指數(1999年=100)
指數
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2020
2020年11月: 383.0
2020年11月: 310.5
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
資料來源：差餉物業估價署


香港：一手及二手住宅成交量
成交宗數(千宗)
成交宗數(千宗)
一手成交
二手成交
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2020
資料來源：土地註冊處
37


香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(11月)
資料來源：金管局
38

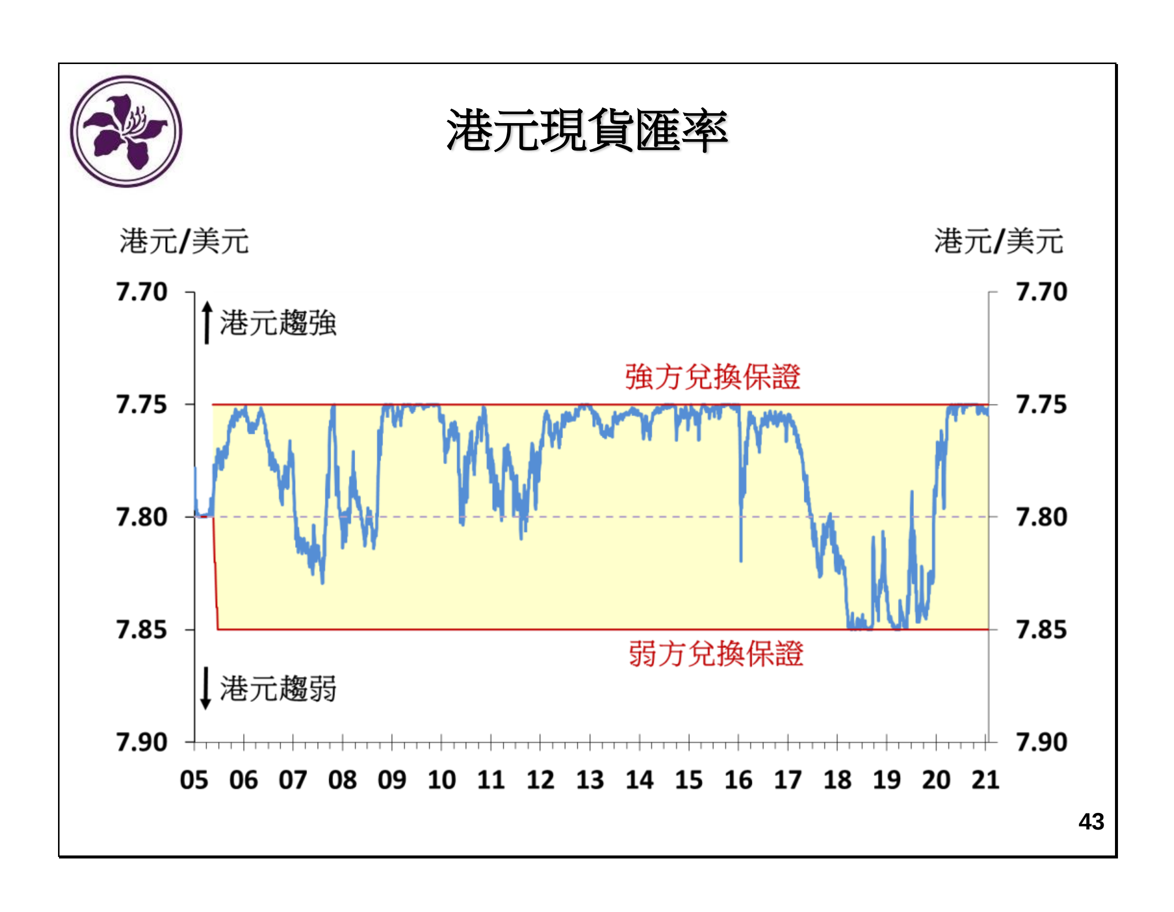

香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
資料來源：金管局
39

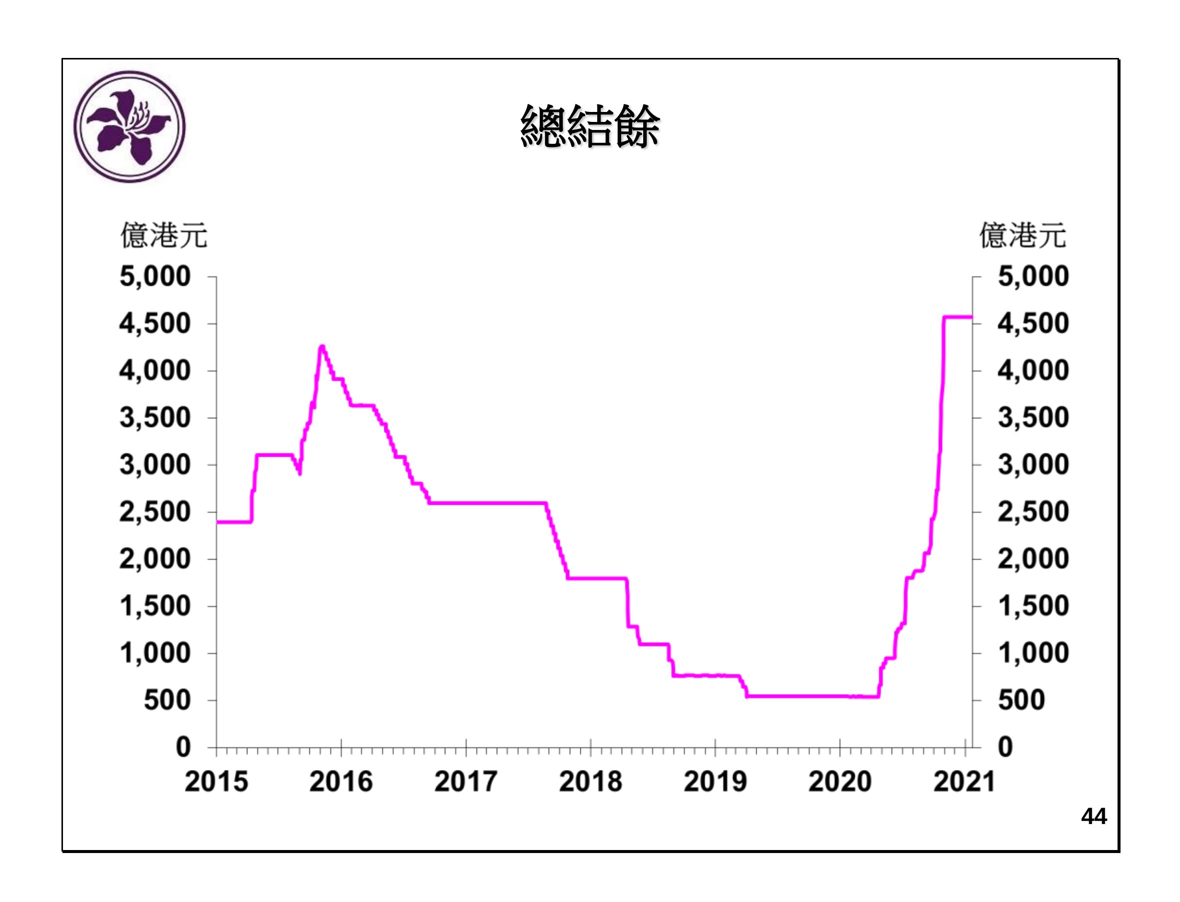

香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款 (左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款 (右邊刻度)
25
20
15
10
5
0
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
6.7
1.6
0.75*
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(1月-11月)
註: * 2020年第3季數字
資料來源：金管局

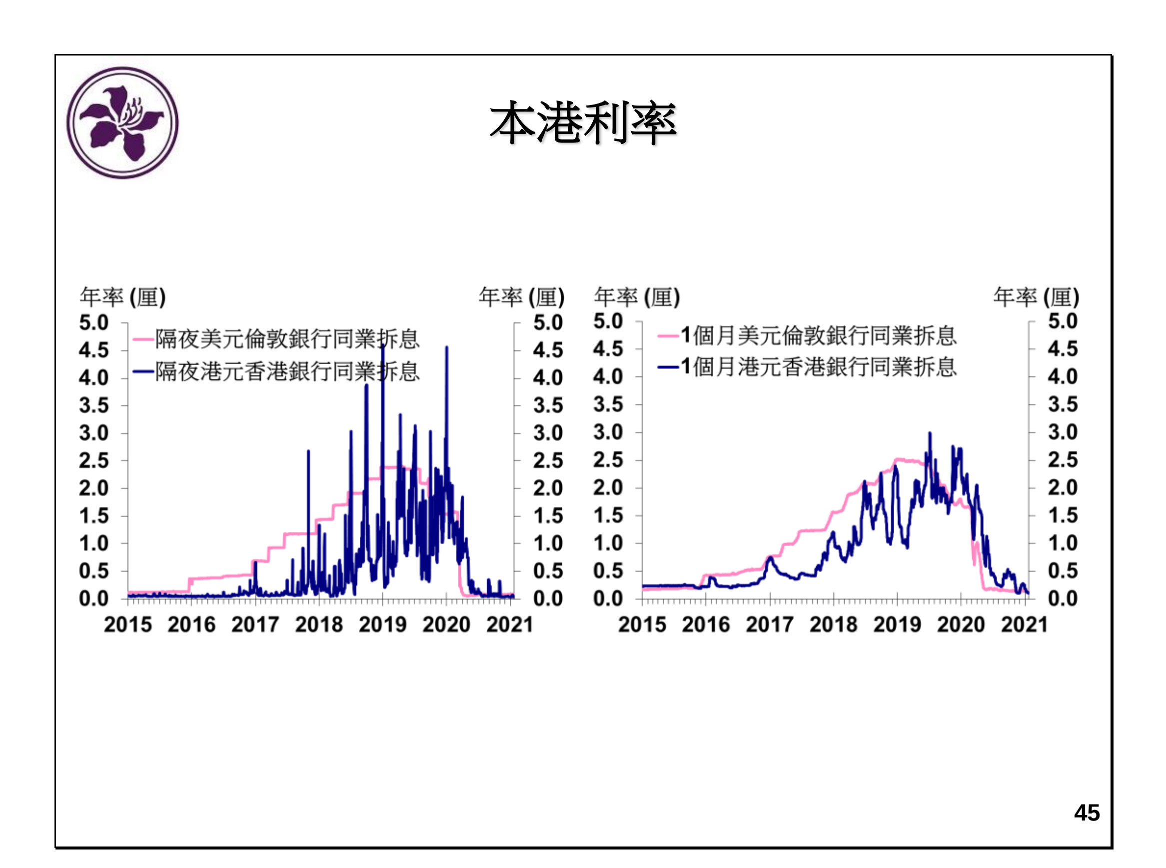

香港：家庭負債
佔本地生產總值%
佔本地生產總值%
家庭負債總額
住宅按揭貸款
信用卡墊款
其他私人用途貸款
54.3
87.7
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (Q3)
資料來源：金管局
41



貨幣穩定


港元現貨匯率
港元/美元
港元/美元
7.70
7.75
7.80
7.85
7.90
港元趨強
強方兌換保證
弱方兌換保證
港元趨弱
05 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21
43


總結餘
億港元
億港元
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
44



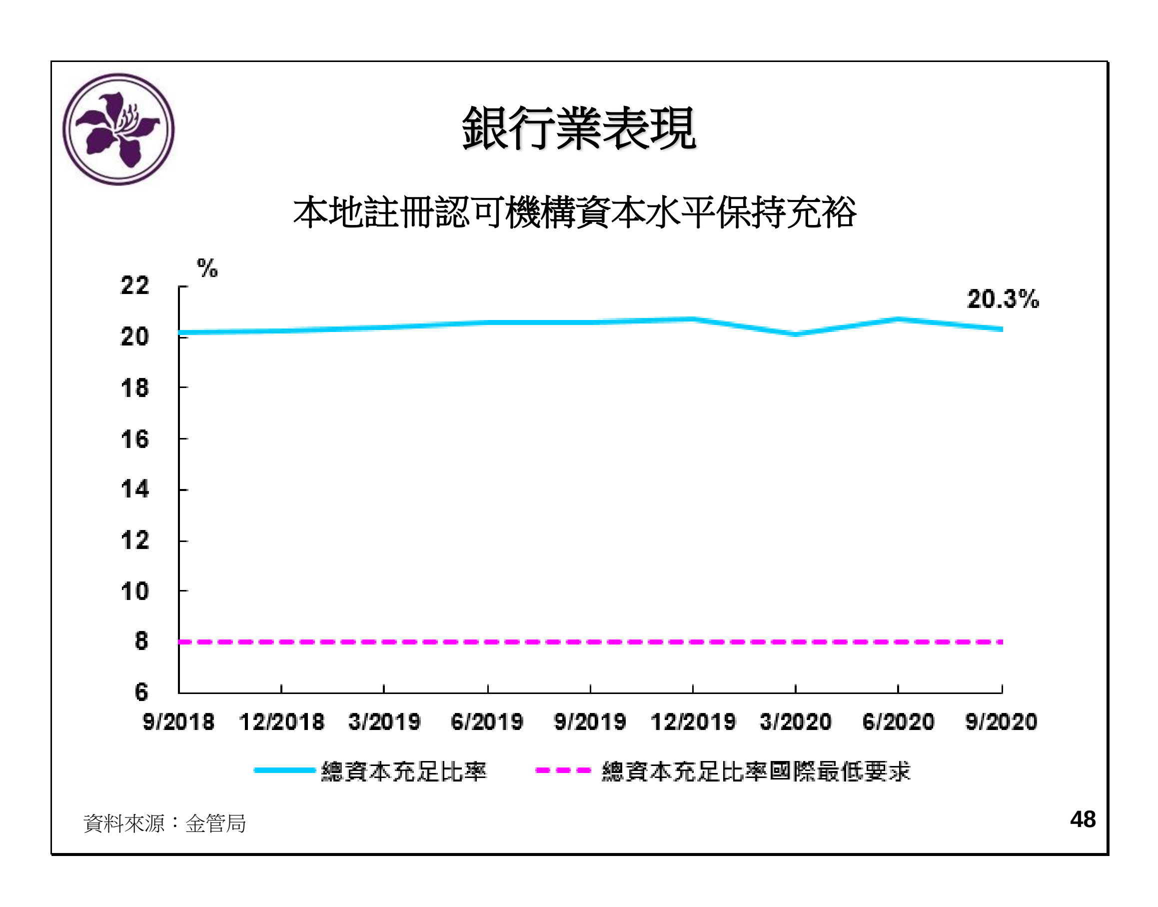
本港利率
年率 (厘)
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息
45



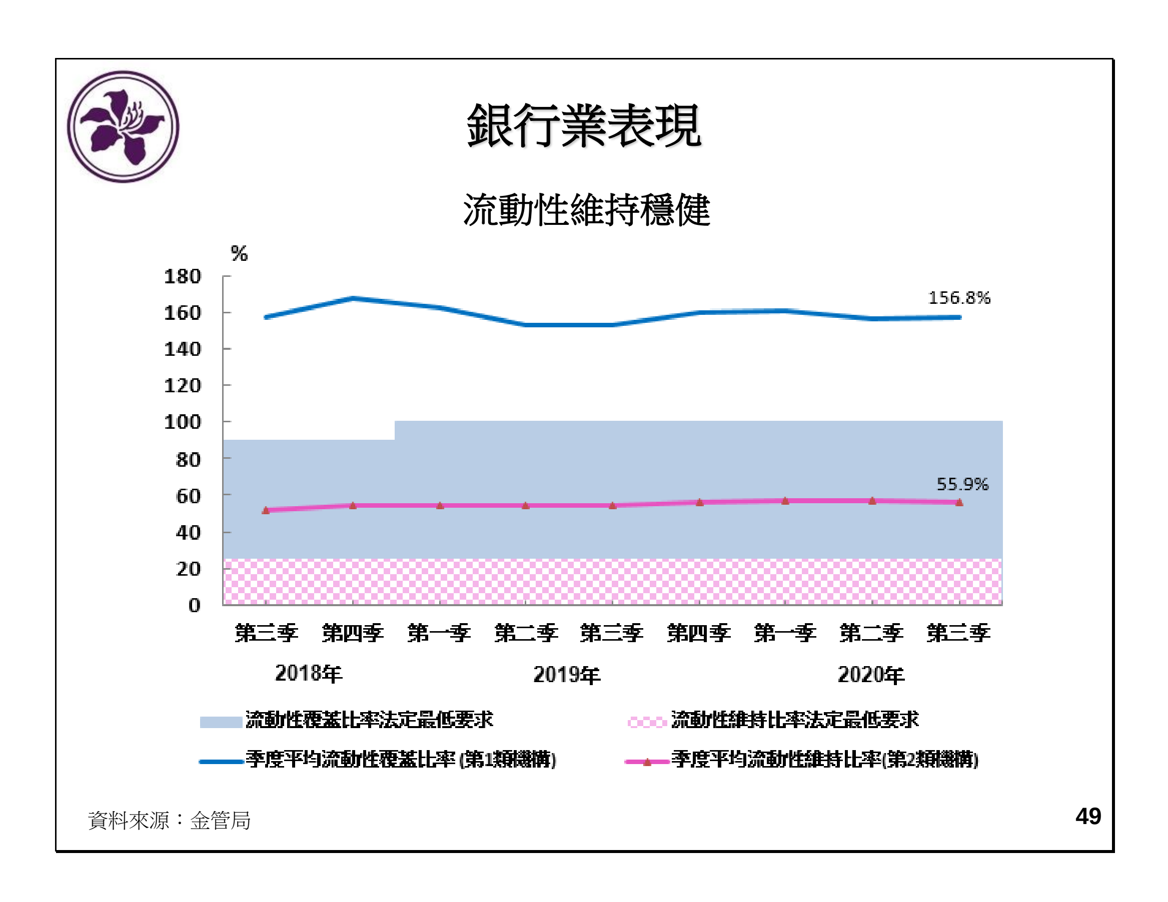
12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
2020
2021



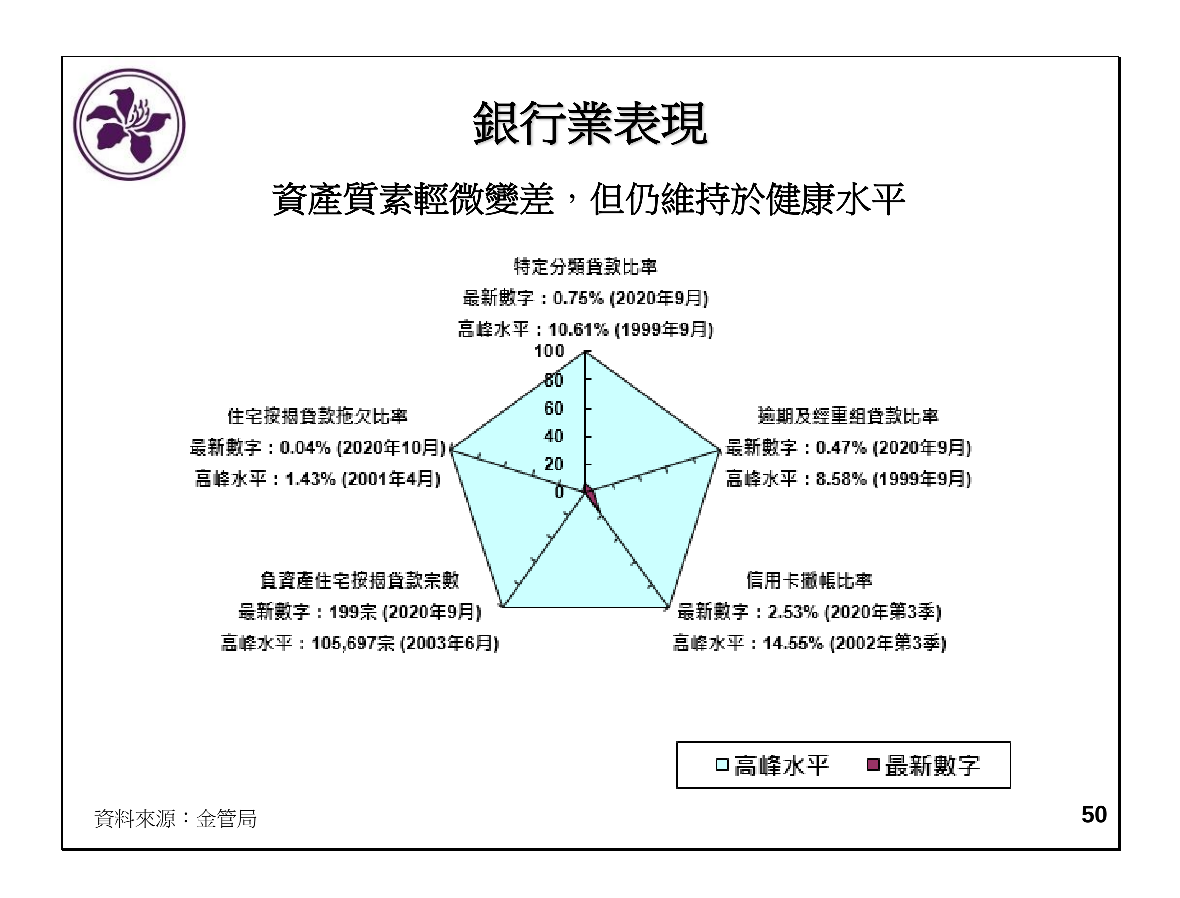
銀行體系穩定



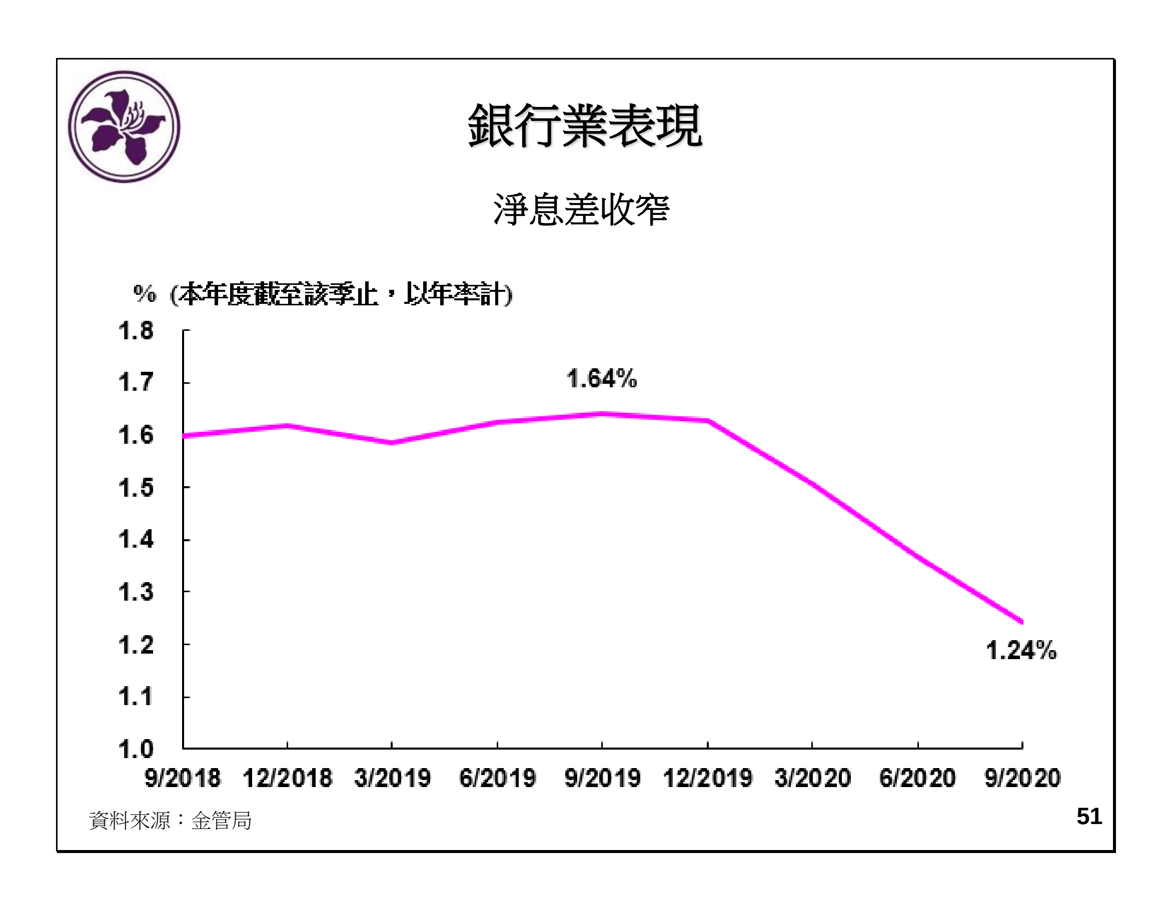
- 銀行體系資本水平保持充裕。本地註冊認可機構總資本充足比率於2020年9月底為20.3%，高於國際最低要求的8%。



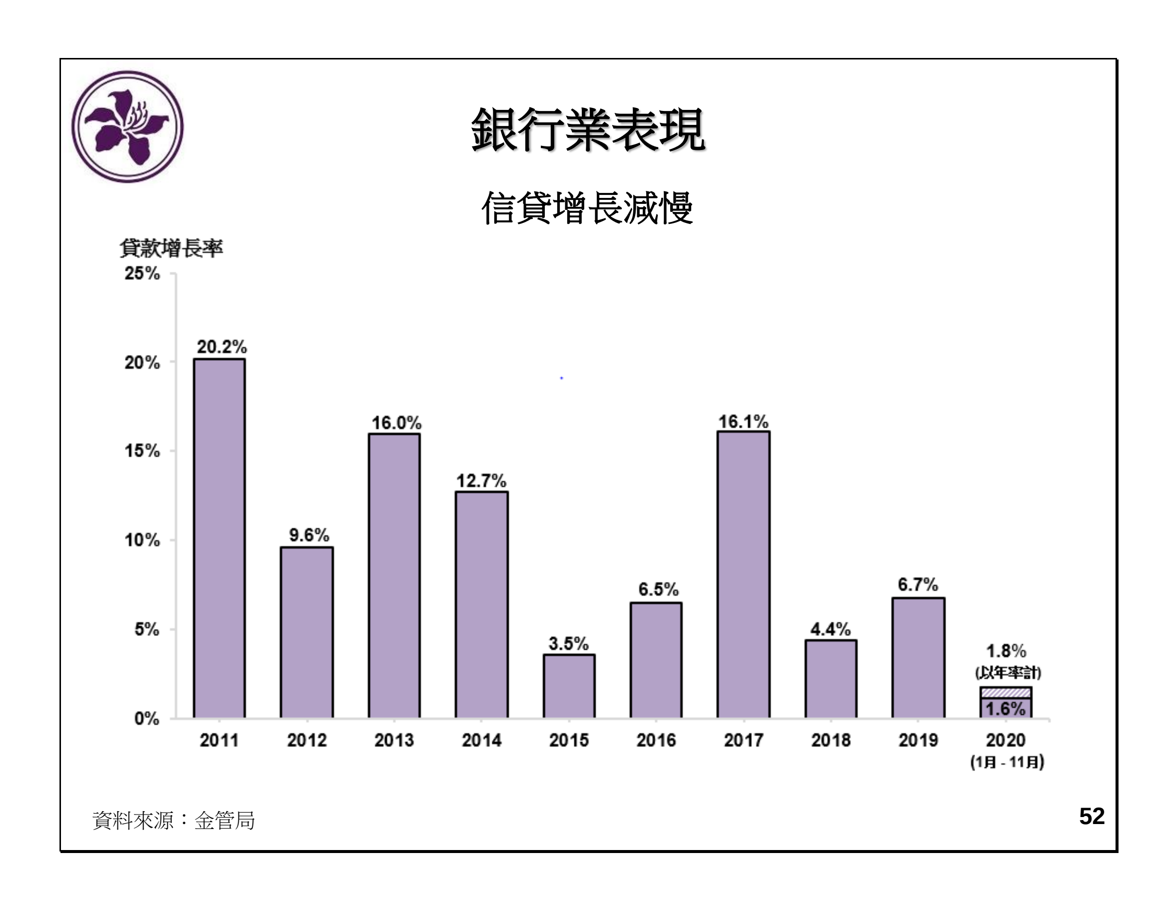
- 2020年第3季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為156.8%，高於法定最低要求的100%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為55.9%，亦高於法定最低要求的25%。



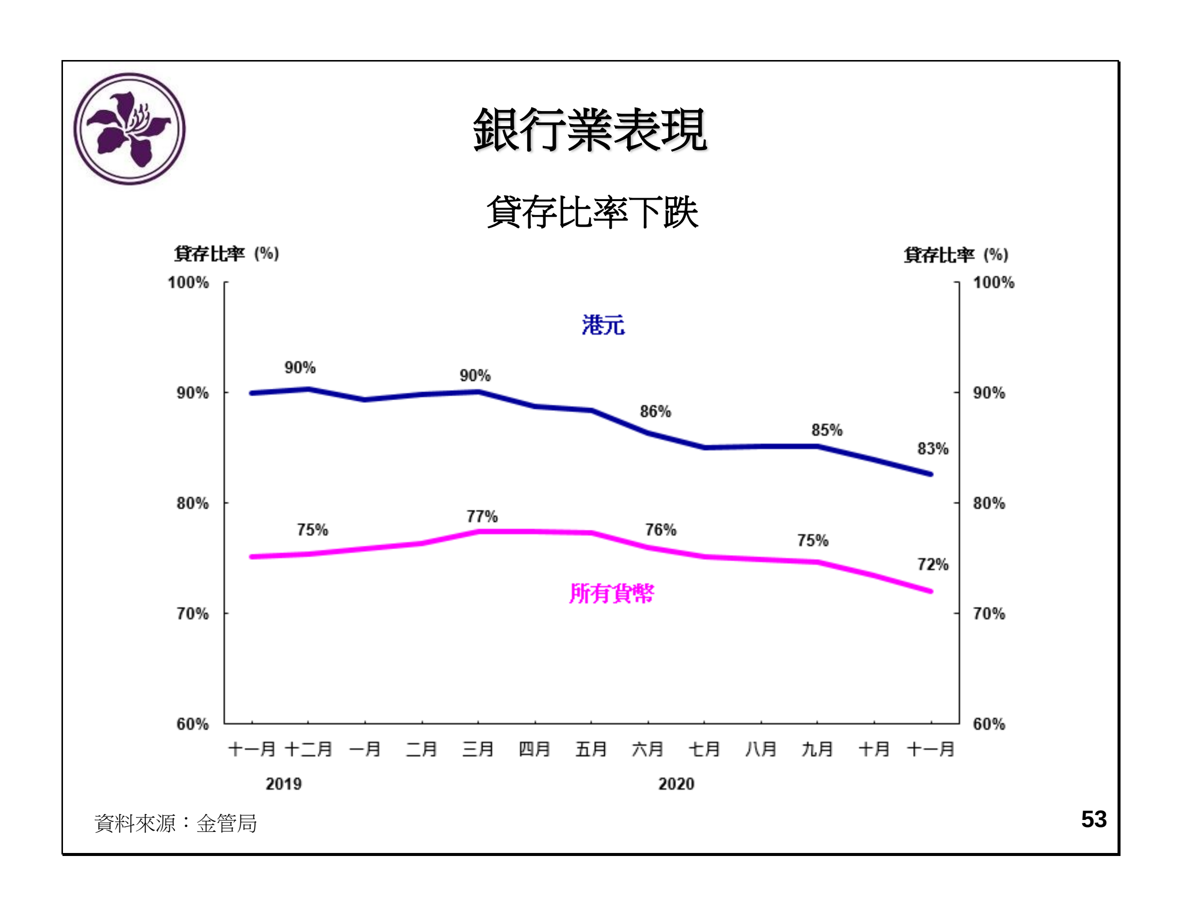
- 鑑於新型冠狀病毒疫情帶來的經濟影響，零售銀行的資產質素輕微變差，但仍然維持於健康水平。零售銀行的特定分類貸款比率由2020年6月底的0.71%上升至2020年9月底的0.75%。銀行體系的整體特定分類貸款比率於同期由0.79%上升至0.84%。兩者都顯著低於自2000年以來長期平均水平的2%。



- 零售銀行香港業務淨息差由2019年首3季的1.64%收窄至2020年首3季的1.24%。淨息差收窄主要是由於香港銀行同業拆息於第2及第3季下跌，令銀行以香港銀行同業拆息為基準的資產收益率受壓縮所致。



- 2020年首11個月，整體貸款錄得1.6%的輕微升幅，以年率計則增加1.8%。



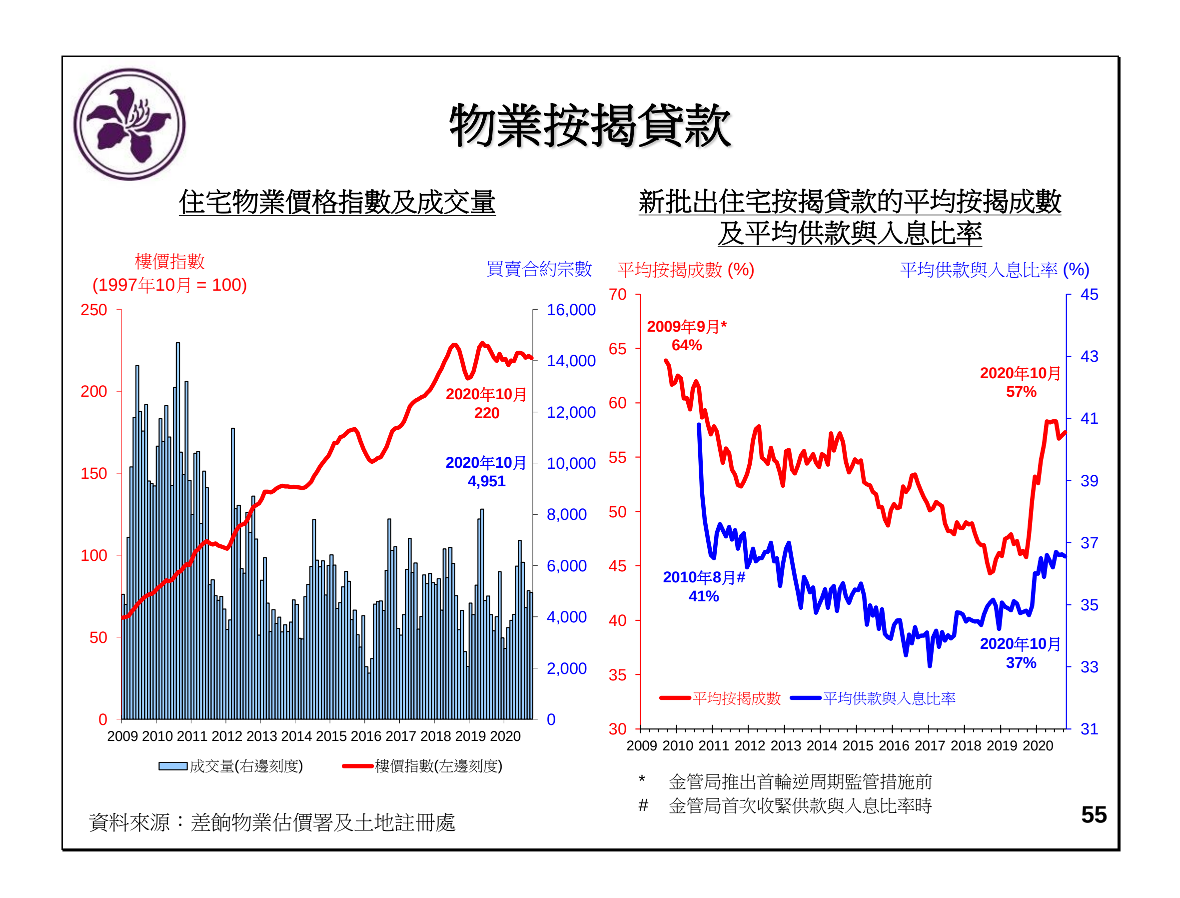
- 港元貸存比率由2020年9月底的85%微跌至2020年11月底的83%。
- 同樣地，所有貨幣貸存比率於同期由75%下跌至72%。



合力抗疫支持經濟

延長「預先批核還息不還本」計劃	優化中小企融資擔保計劃
• 合資格中小企貸款本金合共延長一年至2021年4月	• 八成及九成信貸擔保產品延遲償還本金合共18個月至2021年3月 • 優化「百分百擔保特惠貸款」計劃

- 涉及銀行信貸援助個案(截至2020年12月)：
  - ➢ 企業客戶：58,000宗 (7,400億港元)
  - ➢ 個人客戶：28,000宗 (440億港元)



- 新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數近期保持在57%的水平，該數字較早前出現上升，主要由於當中涉及按揭保險的貸款的佔比有所增加，而這類貸款的按揭成數一般較高。金管局認為相關風險可控，因為對於銀行為借款人提供的按揭貸款超出金管局監管要求的部分，保險公司會承擔該部分的風險。

住宅按揭貸款最新數據

	2018 年每月平均	2019 年每月平均	2020 年五月	2020 年六月	2020 年七月	2020 年八月	2020 年九月	2020 年十月
買賣合約宗數	4,771	4,983	5,984	6,987	6,133	4,358	5,024	4,951
新申請住宅按揭貸款宗數	12,826	12,244	15,019	13,829	13,246	10,846	12,288	10,908
新批出住宅按揭貸款宗數	9,296	8,981	8,749	10,032	9,019	7,918	7,826	7,311

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	10/2020	220.3
	最近高位	5/2019	229.6
	1997 高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	6/12/2020	177.8
	最近高位	30/6/2019	190.5
	1997 高位	19/10/1997	102.9



實施國際標準

2021

- 修訂《銀行業(資本)規則》— 修改與銀行的基金股權投資有關的資本要求
- 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》— 優化技術細節

2022

- 修訂《銀行業(資本)規則》— 巴塞爾資本協定三最終方案

56

就如在上次財經事務委員會會議上的匯報，現正進行未來兩年的法律修改的前期準備工作，以實施相關的巴塞爾監管標準：

2021年

擬於2021年(可能於該年下半年)提交立法會進行審議的法例修訂：

- 修訂《銀行業(資本)規則》以修改與銀行的基金股權投資有關的巴塞爾資本要求；及
- 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》以優化技術細節，令某些現有條文更清楚及充分地反映政策目的。

2022年

緊接上述，於2022年間將提交《銀行業(資本)規則》的修訂，以實施在巴塞爾資本協定三改革方案下的兩套資本準則，分別是：

- 信貸風險、業務操作風險及槓桿比率的修訂框架，以及審慎使用內部模型的要求(擬於2023年開始生效成為銀行業的最低標準)；及
- 經修訂後的市場風險框架；本地註冊認可機構從2023年起須按經修訂後的框架作出匯報(實際資本規定將不會早於2023年實施)。



打擊清洗黑錢

- 就有關《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》(第615章) (《打擊洗錢條例》)的修訂建議展開諮詢，使有關法例與最新國際標準保持一致：
  - 加強香港打擊洗錢及恐怖分子資金籌集制度，把虛擬資產服務提供者和貴金屬及寶石交易商納入規管範圍
  - 修訂部分現有條文，以提供風險為本的彈性，包括促使金融機構更廣泛地提供遙距開戶服務的修訂

57

- 政府就《打擊洗錢條例》的修訂建議展開為期三個月的公眾諮詢，旨在按國際標準制定組織「財務行動特別組織」(「特別組織」)所公布的最新國際標準，完善香港的監管制度。有關修訂是政府繼「特別組織」於2019年發表有關香港的相互評估報告後的跟進工作；該報告讚揚香港的打擊洗錢和恐怖分子資金籌集制度行之有效，並符合國際標準。

- 修訂建議包括引入(1) 虛擬資產服務提供者的發牌制度；(2) 貴金屬及寶石交易商的註冊制度；及(3) 若干技術修訂。

- 《打擊洗錢條例》的技術修訂建議包括為非面對面情況下的特別規定提供彈性(即《打擊洗錢條例》附表2第9條)。根據特別組織的指引，建議在客戶沒有親身進行身分識別和核實的情景下，確認獨立和可靠的數碼身分識別系統之使用為降低風險的認可措施，促使金融機構可以更廣泛地提供遙距開戶服務。

- 諮詢工作將於2021年1月31日結束，金管局將檢視銀行業界的反饋意見，並繼續與業界和相關政府部門及決策局就修例建議的事宜緊密合作。



處置機制

- 現時工作的重點是根據《金融機構(處置機制)條例》制訂有關暫停合約終止權的規則(《暫停終止權規則》)，規定若干金融合約加入條款，以確認在該條例下施加的暫停終止權
- 有關《暫停終止權規則》的公眾諮詢的總結於2020年12月底發表。《暫停終止權規則》的草擬本亦已同時發出，以進行業界諮詢。金管局現時的意向是於2021年上半年將《暫停終止權規則》提呈立法會

58

- 現時工作的重點是金融管理專員作為處置機制當局，根據《金融機構(處置機制)條例》制訂適用於在香港成立的認可機構及其若干集團公司的相關規則，規定不受香港法例規管的若干金融合約加入條款，訂明合約各方同意受金融管理專員可按照香港處置機制而施加的暫停終止權所約束。規則旨在實施金融穩定理事會所定的相關原則，以加強跨境處置行動的成效。

- 繼今年較早前就《暫停終止權規則》的政策建議進行為期兩個月的公眾諮詢，金管局於2020年12月底發表了諮詢總結。《暫停終止權規則》草擬本亦已同時發出，以進行業界諮詢。金管局現時的意向是於2021年上半年將規則提呈立法會作先訂立後審議的程序。



普及金融

- 發出《智障人士銀行服務指引》
- 更多中小企業客戶成功開立「簡易帳戶」
- 促使銀行業界在1,300多家分行及場所張貼「安心出行」二維碼，以支持對抗疫情

59

- 繼香港銀行公會(銀行公會)於2018年3月發出無障礙銀行服務實務指引，在金管局的支持下，銀行公會與相關持份者聯繫，制定《智障人士銀行服務指引》(《指引》)。《指引》已於2020年12月發出，當中列載提供銀行服務予智障人士時建議的原則和良好做法。金管局也同時向銀行發出通告，要求銀行為有需要的顧客提供服務時，應落實《指引》中的建議。銀行亦應為前線員工提供適當的指引和培訓，以確保他們能夠理解及以適當方法與客戶溝通，以及因應客戶的需要提供合適的服務。

- 金管局繼續鼓勵銀行支持和推出「簡易帳戶」服務，以較精簡的客戶盡職審查措施，為企業客戶提供基本的銀行服務，讓他們有更多選擇。截至2020年底，共有四家銀行推出此服務，當中共有超過6,000宗申請成功開立「簡易帳戶」。

- 金管局與創新及科技局、政府資訊科技總監辦公室及銀行公會合作，促使銀行在分行和其他有顧客到訪的場所張貼「安心出行」二維碼，以便「安心出行」流動應用程式的用戶記錄於銀行場所的出行記錄，以支持對抗疫情。



銀行消費者保障

- 就有關利率基準改革的客戶保障事宜發出通告，提醒銀行適用的保障客戶要求
- 與行業公會商討在香港引入多於一家個人信貸資料服務機構
- 當準備就緒，行業公會將會就提供個人信貸資料服務進行招標。預期新系統將於2022年底投入服務

60

- 金管局於2020年10月21日，就有關利率基準改革的客戶保障事宜向銀行發出通告，提醒銀行在整個利率基準改革及過渡過程中應根據《公平待客約章》及其他適用規定(例如《銀行營運守則》)秉持保障客戶的原則。通告亦要求銀行制定完善的客戶溝通計劃，以進行消費者教育及聯絡客戶的工作。

- 金管局一直與香港銀行公會、香港存款公司公會和香港持牌放債人公會(統稱「行業公會」)商討關於引入多於一家個人信貸資料服務機構的建議。金管局期望盡快落實相關安排，藉此提升個人信貸資料服務機構的服務水平，並且改善現時因市場只有一家商業營運的服務提供者而衍生的營運風險，特別是單點失誤的風險。

- 行業公會正與金管局合作，以釐清細節及進行各項準備工作。當準備就緒，行業公會將會就提供個人信貸資料服務進行招標。預期新系統將於2022年底投入服務。



銀行投資者保障

- 就有關零售銀行銷售投資及保險產品之手法的喬裝客戶計劃，與業界分享主要觀察結果及良好銷售方法
- 就非會面投資服務、客戶的投資集中度風險評估和向非零售銀行客戶的產品披露提供指引，以優化銷售流程
- 就人壽保險轉保的預期標準提供指引
- 與保險業監管局緊密合作，因應疫情再度延長臨時便利措施，容許透過非會面方式銷售特定保險產品

- 金管局於2020年9月30日發出通告，就有關零售銀行銷售投資及保險產品之手法的喬裝客戶計劃，與業界分享主要觀察結果及良好銷售方法。金管局會繼續在其持續監管過程中監察銀行的銷售手法。

- 金管局於2020年12月23日發出通告，就非會面投資服務、客戶的投資集中度風險評估和向非零售銀行客戶的產品披露提供指引，以優化銷售流程，改善客戶體驗及保障客戶。

- 因應監管工作中有關銀行人壽保險轉保的作業手法之觀察，金管局於2020年10月20日發出通告，分享觀察所得，以及就辨識、監察、檢視及跟進人壽保險轉保的預期標準向銀行提供指引。

- 鑒於疫情的不確定性，金管局與保險業監管局緊密合作，於2020年12月2日再度延長第二階段臨時便利措施至2021年3月31日，繼續容許透過非會面方式銷售特定保險產品。措施涵蓋的產品範疇(即合資格延期年金保單、自願醫保產品、定期人壽保險保單，以及一些提供保險保障的保費回贈保單或可續保保單)和執行細節維持不變。



公眾教育

- 推出公眾教育網劇《STEPS》，介紹金管局的主要職能及角色，吸引年青人加入金管局



- 推出網上親子理財教育活動《小小理財師》，教授基本理財概念，以及銀行和支付服務



- 透過金管局的數碼媒體渠道
  - ➢ 推廣「轉數快」的商戶支付及繳費功能
  - ➢ 宣傳新一批銀色債券及認購注意事項
  - ➢ 介紹關於綠色金融的最新發展

- 推出公眾教育網劇《STEPS》，透過一個新入職年青人的成長故事，介紹金管局的主要職能及角色，以及提高年青人加入金管局工作的興趣。

- 於聖誕及新年期間推出網上親子理財教育活動《小小理財師》，透過動畫、遊戲、工作紙及小手工，教授小朋友金錢和理財的基本概念，以及有關銀行及支付服務的基本知識。

- 透過金管局的數碼媒體渠道：
  - ➢ 向公眾推廣透過「轉數快」的QR code進行商戶支付及繳費；
  - ➢ 宣傳新一批銀色債券，簡介認購安排及相關注意事項；及
  - ➢ 介紹關於綠色金融的最新發展，包括金管局於推動「綠色商業銀行聯盟」，以及制定綠色和可持續金融的策略計劃方面的工作。



存款保障計劃

- 完成利用電子渠道支付補償金予存戶的全面測試工作
- 推出《存保功夫拍住上》及《「漫」「存」故事》的社交媒體宣傳活動，以推廣存款保障計劃及加強公眾對計劃的了解





- 透過舉辦不同形式的社區教育活動，向目標社群傳遞存款保障計劃的資訊



63

- 存款保障委員會就利用電子渠道支付補償給存戶(包括使用「轉數快」)，已經和銀行業界完成全面測試工作。所有參與銀行在系統和流程上已經準備就緒，能夠利用「轉數快」支付補償金予存戶。在完成作業程序的提升和對發放補償代理的培訓後，預計以電子渠道支付補償金的準備工作將於2021年下半年完成。

- 推出兩項社交媒體宣傳活動 ：i)《存保功夫拍住上》– 製作兩集以習武為題的短片，以生動和有趣的方法介紹存款保障計劃的重點；及 ii)《「漫」「存」故事》– 與本地插畫家合作，以漫畫形式創作有關儲蓄的故事，從而加強公眾對存款保障計劃的認識及其對存款的重要性。

- 舉辦網上及面授形式的社區教育活動，向目標社群傳遞存款保障計劃的資訊：
  - ➢ 向將退休或新退休人士舉辦「存保計劃推廣大使」網上簡介會；及
  - ➢ 與非政府機構合作，邀請長者及家庭主婦進行小組訪談，以了解他們有關儲蓄的習慣及疑問，同時向他們推廣存款保障計劃的保障範圍。



金融學院

- 培育金融業領袖人才 —「領袖發展計劃」更多線上活動出台
- 研究工作 — 香港貨幣及金融研究中心發表了一份新的應用金融研究報告：
  - ➢ 「香港綠色債券市場：為可持續增長建設健全的市場生態」(2020年11月)

64

<u>培育金融業領袖人才</u>

- 「領袖發展計劃」於2020年第四季舉辦了以下線上活動：
  - ➢ 由金融學院及金管局於2020年11月9日合辦的「銀行業人才起動計劃」線上研討會，講者包括香港交易及結算所有限公司董事總經理及上市科首席營運總監兼政策及秘書服務主管伍潔鏇女士、蘇黎世保險(香港)行政總裁許金桂先生及宏利投資管理(香港)有限公司亞洲區財富與資產管理零售業務部區域主管李錦榮先生；
  - ➢ 於2020年11月10日與渣打集團行政總裁溫拓思先生的對話；
  - ➢ 於2020年11月16日舉辦由大學教育資助委員會主席及金融學院院士唐家成先生主持的「香港金融業人才培育」專題討論，演講嘉賓包括香港上海匯豐銀行有限公司環球銀行副主席劉哲寧先生、香港科技大學校長史維教授及畢馬威香港首席合伙人、畢馬威中國副主席兼畢馬威資產管理及房地產行業全球主席韋安祖先生；及
  - ➢ 於2020年12月8日邀得滙豐控股有限公司集團行政總裁祈耀年先生參與對話。

研究工作

- 香港貨幣及金融研究中心於2020年11月發表了一份新的應用金融研究報告：
  - 「香港綠色債券市場：為可持續增長建設健全的市場生態」：報告描述香港和全球綠色債券市場的現況，並闡明綠色債券為發行者和投資者帶來的利益。同時，報告也討論了將香港加快建設成領先的國際綠色債券中心的策略。



金融基建



金融基建

- 金融基建保持安全有效運作
- 債券通運作暢順，並積極向境外投資者推廣債券通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善本港的場外衍生工具交易資料儲存庫

66

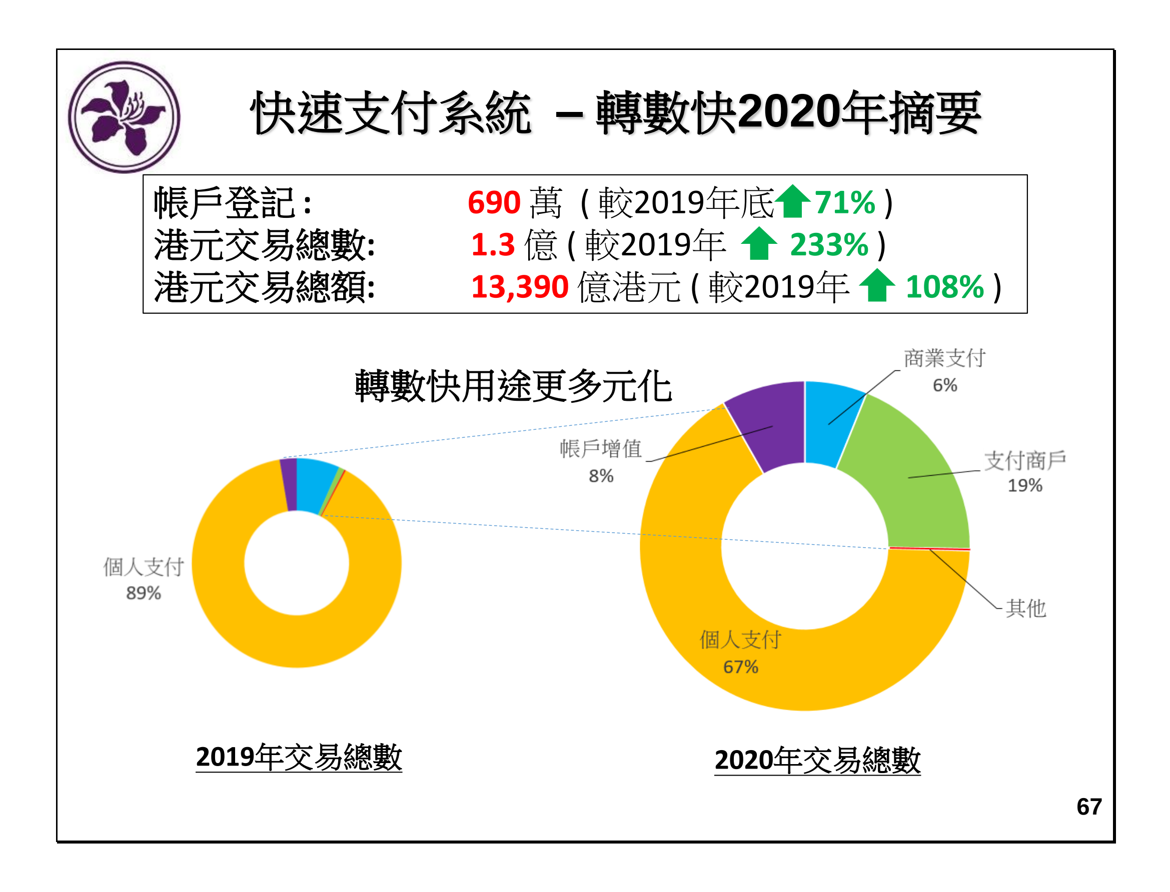
債券通

- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統(CMU)處理的相關債券結算運作暢順。

- 隨着貨銀兩訖交收(DvP)於2018年8月全面實施，以及人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券分別於2019年4月和2020月2月獲納入彭博全球綜合指數和摩根新興市場政府債券指數，越來越多海外投資者開始通過債券通投資中國銀行間的債券市場。金管局繼續與中國人民銀行及相關內地機構保持緊密溝通，以探討提升北向通的運作。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作一直保持暢順。



- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。由系統推出至2020年12月31日，共錄得690萬個帳戶登記(包括443萬個手機號碼、112萬個電郵地址、121萬個轉數快識別碼，以及11萬個香港身份證號碼)，較2019年底增加了71%，相當於290萬個新增帳戶登記。

- 在疫情之下，2020年轉數快的使用量較2019年大幅上升。2020年的交易總數較2019年上升兩倍。2020年12月平均每天處理505,000宗交易(相當於52億港元及9,500萬元人民幣)，是2019年底的三倍，亦是系統推出首月(2018年10月)的十倍。

- 於2020年，轉數快的使用由最初主要的個人對個人支付擴展至商戶支付及帳戶增值。

- 轉數快於2020年12月6日推出了新功能，讓市民經銀行以香港身份證號碼綁定銀行帳戶，以收取由機構發放的款項。由於身份證號碼屬個人敏感資料，此項新功能不會用於個人對個人轉帳，只會供已有收款人身份證號碼的機構作發放款項之用。由12月6日推出至12月底，不足一個月已錄得超過11萬個新功能的登記。銀行會向其機構客戶推廣有關服務，金管局亦會與業界和政府探討新功能的應用場景。由於這是新推出的功能，機構客戶一般需要時間去了解及提升它們的系統以作應用。



金融科技的最新發展

- 疫情下，「香港金融科技周2020」成功吸引來自超過130個經濟體的超過120萬名觀衆
- 開發「商業數據通」以助中小企享用金融服務
- 與國際結算銀行創新樞紐及泰國中央銀行共同研究央行數碼貨幣於跨境支付的應用
- 連接「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融區塊鏈平台並開始試行

68

- **「香港金融科技周2020」**
  - ➢ 活動於2020年11月2至6日以線上形式舉行。
  - ➢ 活動廣受好評，並建立了超過18,000個商業聯繫，助業界拓展商機。
- **「商業數據通」**
  - ➢ 借概念驗證研究，探討「商業數據通」的技術可行性。名為「商業數據通」的金融基礎設施，以數據所有者的意願為本，使銀行與商業數據源之間傳輸數據，更安全有效。中小企可藉「商業數據通」，以自身數據，享用金融服務 。
  - ➢ 已完成第一階段的概念驗證研究，以貿易數據，促進貿易融資申請流程。
  - ➢ 目前正繼續第二階段的研究，會涵蓋支付數據等其他商業數據源。
- **研究央行數碼貨幣於跨境支付的應用**
  - ➢ 聯同泰國中央銀行，完成第一階段的研究及開發跨境走廊網絡原型，並於2020年1月發表聯合報告。
  - ➢ 目前正繼續第二階段的研究，旨在探討跨境貿易結算及資本市場交易的商業用例。截至2021年1月底，香港交易及結算所有限公司、19間銀行及5間其他企業已加入該研究項目。

- **連接「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融區塊鏈平台**
  - 完成第一階段概念驗證並開始試行。截至2021年1月底，兩地共7間銀行，已用該連接成功完成多項跨境貿易融資交易，涉及共2,600萬港元的貿易金額。

  - 第二階段的概念驗證研究已經展開，會涵蓋更多類別的貿易活動及融資產品，為中小企提供全面的融資服務。

  - 長遠而言，金管局期望與包括國際結算銀行創新樞紐在內的國際持份者，借概念驗證研究結果，制定一套國際標準，以接通不同的貿易融資平台。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2020年第三季的用量持續增長：
  - 使用中的帳戶：6,397萬個 (按年增長2.3%)
  - 日均交易金額：6.12億港元 (按年增長9.9%)
  - 持牌人繼續擴展業務覆蓋至不同行業
- 儲值支付保安 2.0：
  - 優化儲值支付工具的帳戶架構及開戶流程
  - 已於2020年9月18日公布，並將於2021年7月2日起實施
- 繼續按照「風險為本」的原則監管持牌人，在有需要時採取有效監管措施
- 繼續監察六個指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證監會已於2020年6月就有關負有結算責任的金融服務提供者名單的聯合諮詢發表諮詢總結。更新後的金融服務提供者名單已刊憲，並於2021年1月1日起生效

- 截至2020年11月底，香港交易資料儲存庫共載有287萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生工具

70

- 根據《香港場外衍生工具結算規則》（《結算規則》)，認可機構及持牌法團須履行指定場外衍生工具交易的結算責任。為了涵蓋認可機構／持牌法團與香港以外的非認可機構或持牌法團的主要交易商之間的交易，金管局引入了金融服務提供者的概念。如果某實體出現在金融穩定委員會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織(ODSG)主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，《結算規則》會將該實體指定為金融服務提供者。金融服務提供者與認可機構／持牌法團的指定交易須遵照場外衍生工具交易的結算責任。金管局與證監會對金融服務提供者名單進行年度檢視及公眾諮詢，以確保該名單仍然適用和恰當。



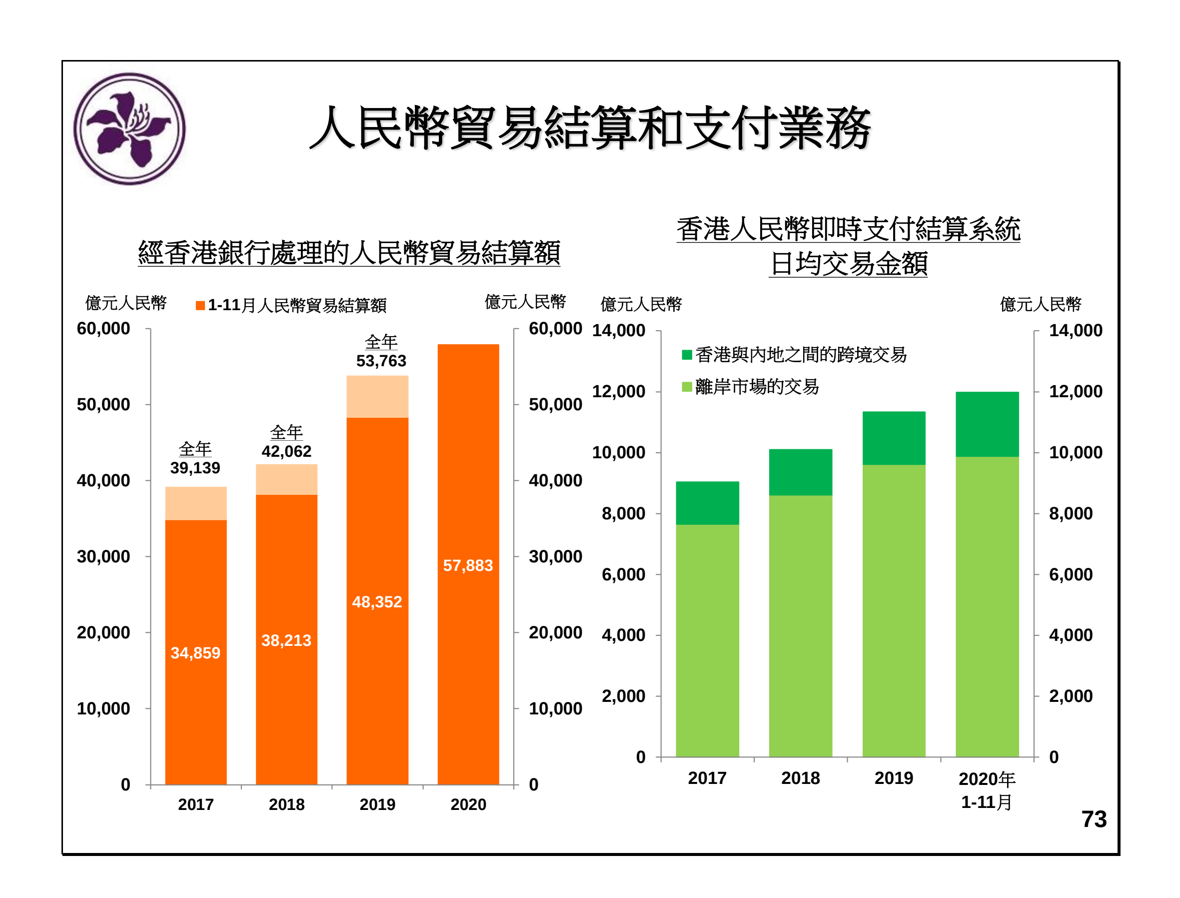
貨幣利率基準

- 財資市場公會已採用港元隔夜平均指數(HONIA)作為HIBOR的備用參考利率。金管局與財資市場公會正繼續推廣HONIA的使用

- 在LIBOR的過渡方面，金管局在諮詢財資市場公會後，已制定並公佈了下列適用於認可機構的指引：
  - 由2021年1月1日起，認可機構應有能力提供以LIBOR的備用參考利率作為參考利率的產品；
  - 由2021年1月1日起，所有以LIBOR作為參考利率並於2021 年後到期的新合約應具有足夠的備用條款；及
  - 由2021年6月30日起，認可機構應停止發行以LIBOR作為參考利率並於2021年後到期的新產品

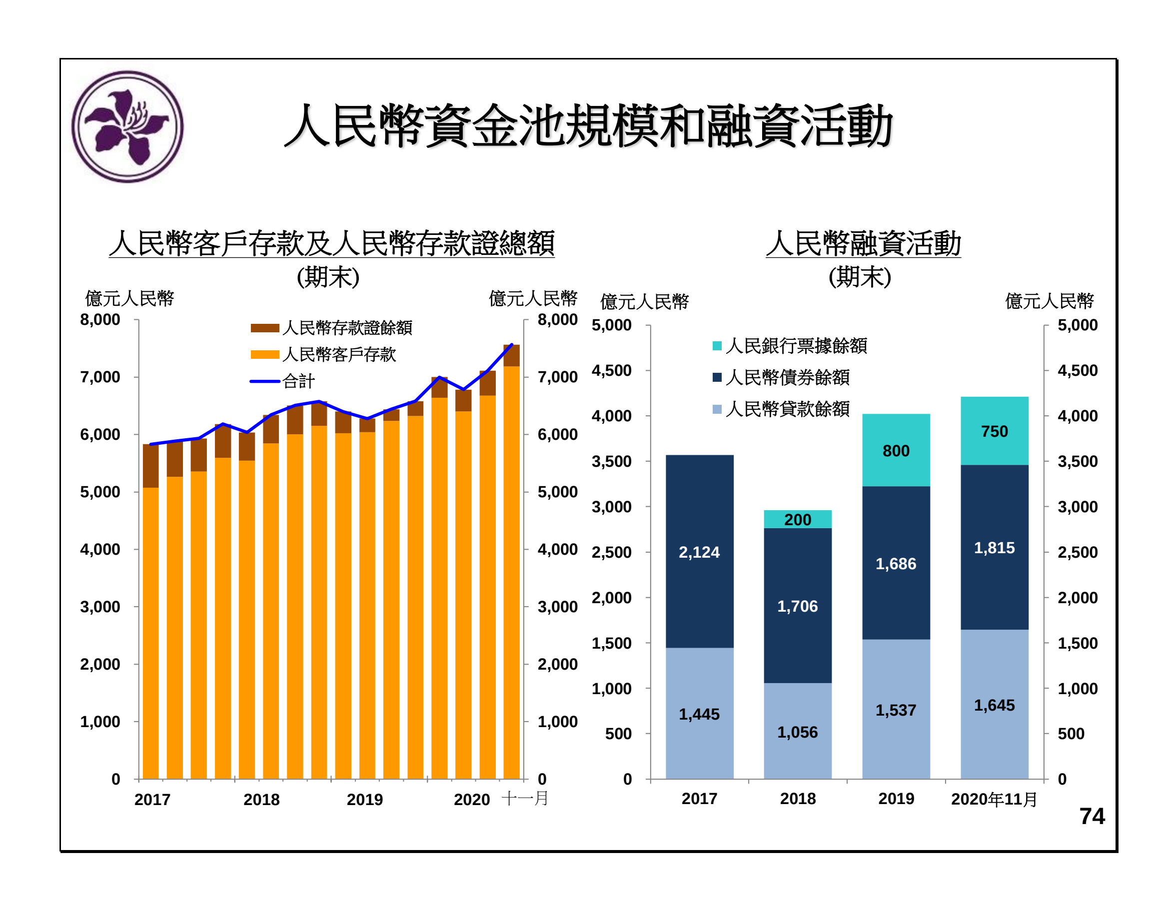


香港的國際金融中心地位



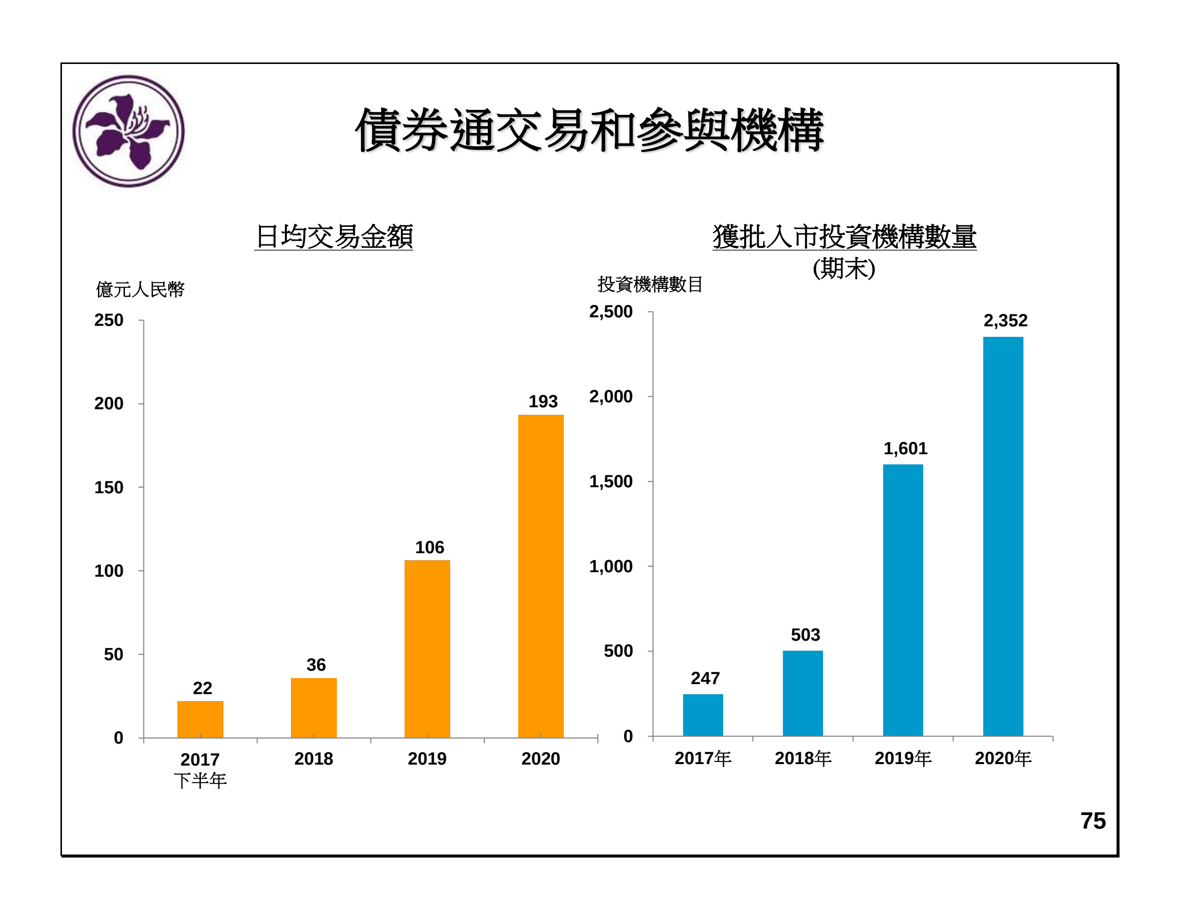
- 2020年首11個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共57,883億元人民幣。

- 2020年首11個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達11,987億元人民幣。



- 2020年11月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為7,183億元及383億元人民幣，兩者合計7,566億元人民幣。

- 2020年11月底，人民幣銀行貸款餘額為1,645億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為1,815億元人民幣。在點心債券發行方面，2020年首11個月發行量為593億元人民幣。中國人民銀行自2018年11月起在香港發行票據，旨在豐富香港高信用等級人民幣金融產品，完善香港人民幣債券收益率曲線。截至2020年11月底，中國人民銀行在香港發行的票據餘額為750億元人民幣。



- 2020年，債券通平均每日錄得235筆交易，日均交易金額為約193億元人民幣，較2019年全年約106億元人民幣的日均交易金額增加82%。截至2020年底，共有2,352家投資機構獲批入市。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

	2020年11月	2019年	2018年
1 香港人民幣清算平台參加行數目	206	204	200
其中: 海外銀行分支機構和內地銀行海外分行	172	173	173
2 香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	1,120	763	804
3 香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	1,094	954	1,328



發展香港的私募基金平台

- 香港的私募基金活動蓬勃：截至2019年底，香港私募基金管理的資產總值高達1,600億美元*
- 配合私募基金需要的有限合夥制度已於2020年8月31日起生效；截至今年1月中，已有約80隻基金循新條例在港註冊。金管局與政府當局正制訂立法建議，容許外地基金遷冊來港
- 關於向私募基金附帶權益提供稅務寬減的建議，政府聯同金管局等有關機構正制訂相關立法建議，並將於2021年2月向立法會提交相關條例草案

* 資料來源：亞洲創業投資期刊



推動綠色金融發展

- 由金管局與證監會共同主持的綠色和可持續金融跨機構督導小組於2020年12月發布了綠色和可持續金融的策略計劃及五個主要行動綱領，推動香港綠色和可持續金融的發展
- 金管局正進行籌備工作，協助政府在未來五年透過政府綠色債券計劃發行等值660億港元的綠色債券

78

- 跨機構督導小組旨在協調金融業針對氣候和環境風險的應對措施，加快香港綠色和可持續金融的發展，並支持政府的氣候策略。小組其他成員包括環境局、財經事務及庫務局、香港交易所、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。督導小組的策略計劃提出從六方面(風險管理、資料披露、技能建立、金融創新、內地機遇及攜手合作)鞏固香港金融生態系統，長遠共建更綠色和更可持續的未來，並會落實五個短期行動綱領，以解決窒礙綠色金融市場進一步發展的最緊迫的問題：

1. 要求相關金融業界在2025年或之前按照氣候相關財務披露工作小組 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures，TCFD) 的建議 ，就氣候相關資料作出披露；

2. 以採納中國和歐盟聯合制訂的共通綠色分類目錄為目標；

3. 支持國際財務報告準則 (International Financial Reporting Standards，IFRS)基金會的建議，成立一個新的可持續準則委員會，以制訂及維持一套全球統一的可持續匯報準則；

4. 鼓勵進行以氣候為重點的情境分析；及

5. 建立平台協調跨界別工作，包括技能提升、探討前沿議題及編制跨界別綠色和可持續金融資源庫。



推動綠色金融發展

- 世界銀行集團成員國際金融公司(IFC)與金管局於2020年11月簽訂「綠色商業銀行聯盟」(聯盟)合作夥伴協議。此協議旨在幫助發展綠色商業銀行並鼓勵擴大商業銀行的綠色投資以應對氣候變化

- 金管局作為聯盟亞洲區域創始成員及首個區域執行理事，將為亞洲區商業銀行發揮綠色金融樞紐的作用

- 在未來五年內，金管局與IFC將在區內聯合舉辦多項專項計劃及活動，包括進行綠色金融研究、提供獨到市場分析及具針對性的專業能力提升及培訓，以及為銀行提供實際指引。這些活動將會支持銀行建立其綠色轉型路徑，將綠色金融納入核心業務，同時優化現有的綠色金融產品

79

- 聯盟是IFC推出的全新倡議。

- 聯盟鼓勵亞洲商業銀行為邁向更綠色的未來制定相關戰略及目標，而簽訂聯盟合作夥伴協議亦標誌著金管局成為首個與IFC合力推動聯盟的夥伴機構。

- 根據該協議，金管局與IFC會在未來五年匯聚亞洲區域內的金融機構、銀行業界協會、研究機構及創新技術提供者，共同發展、建立及提升綠色金融能力，並推動與氣候相關的投資。

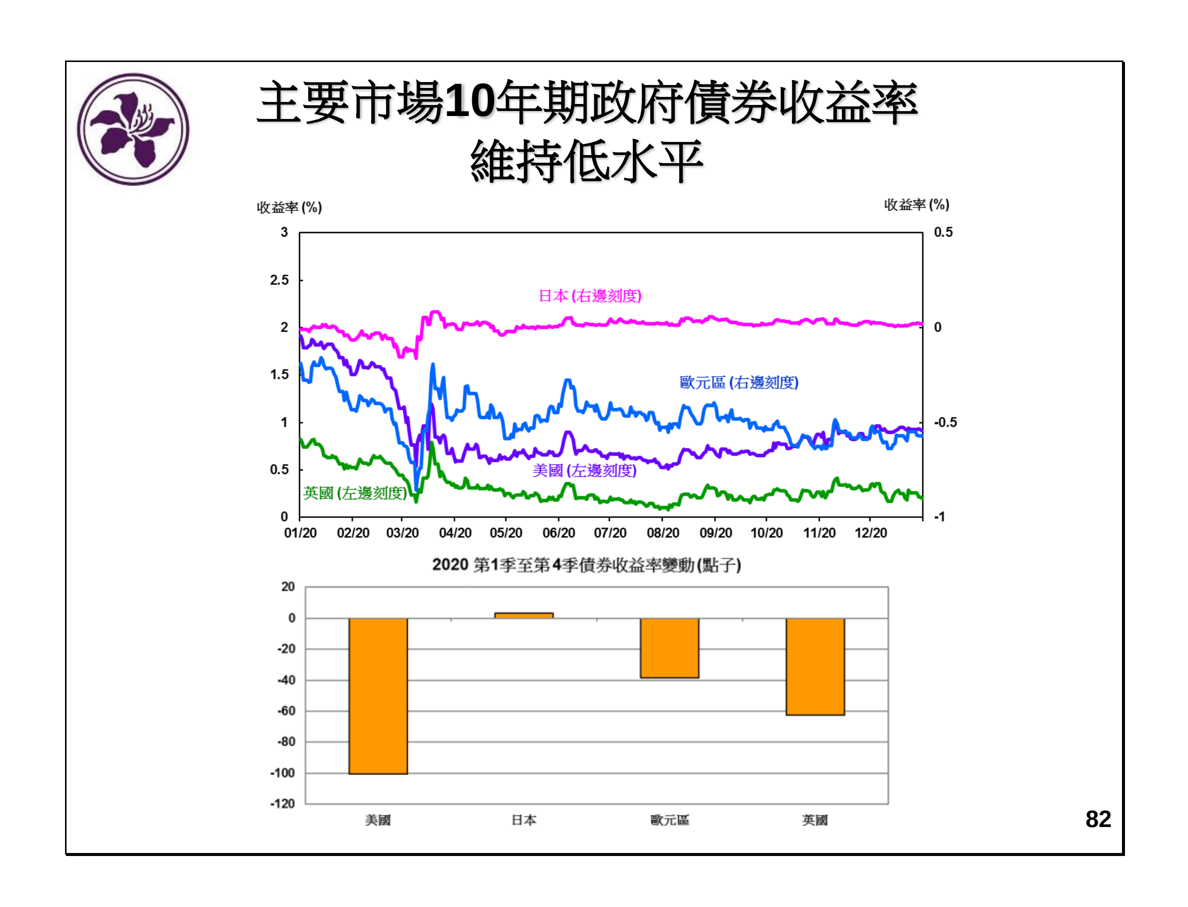


投資環境及外匯基金的表現

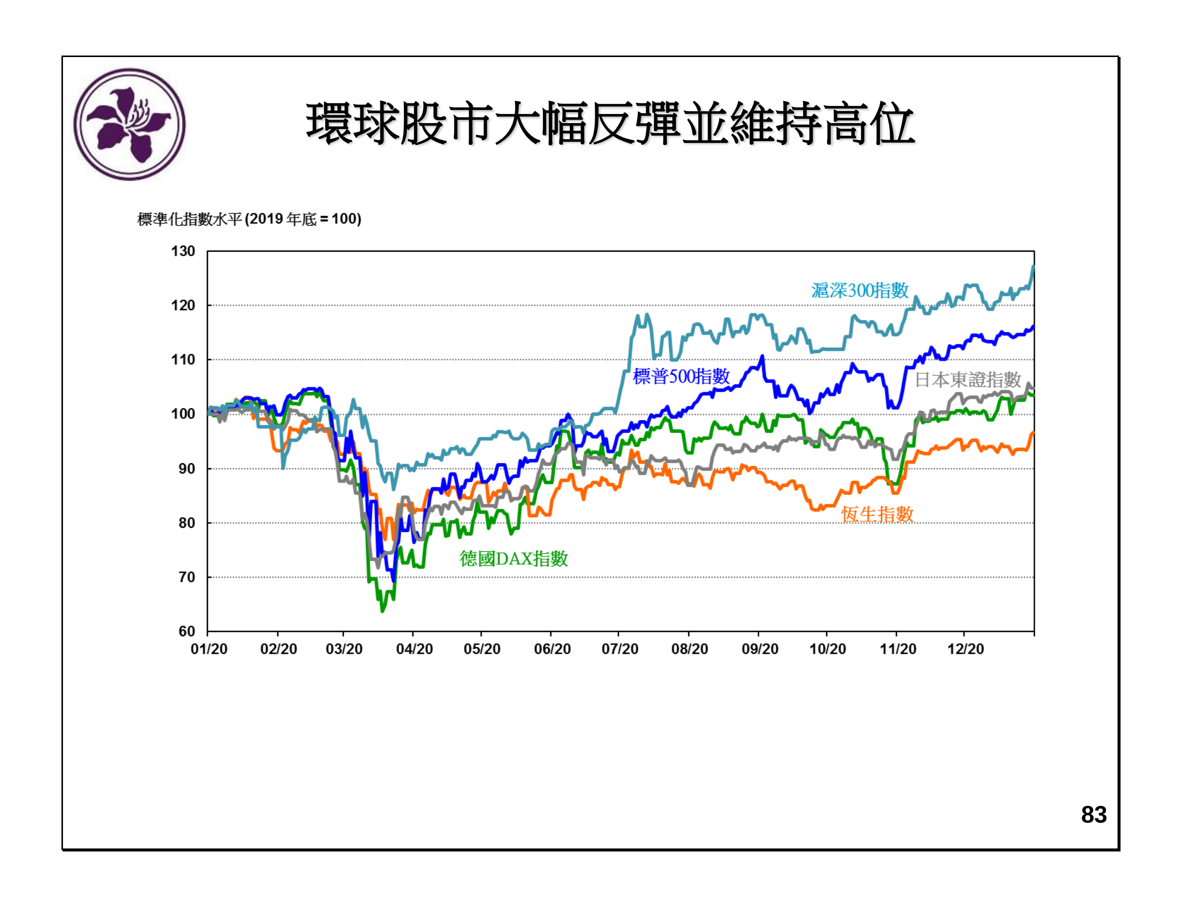


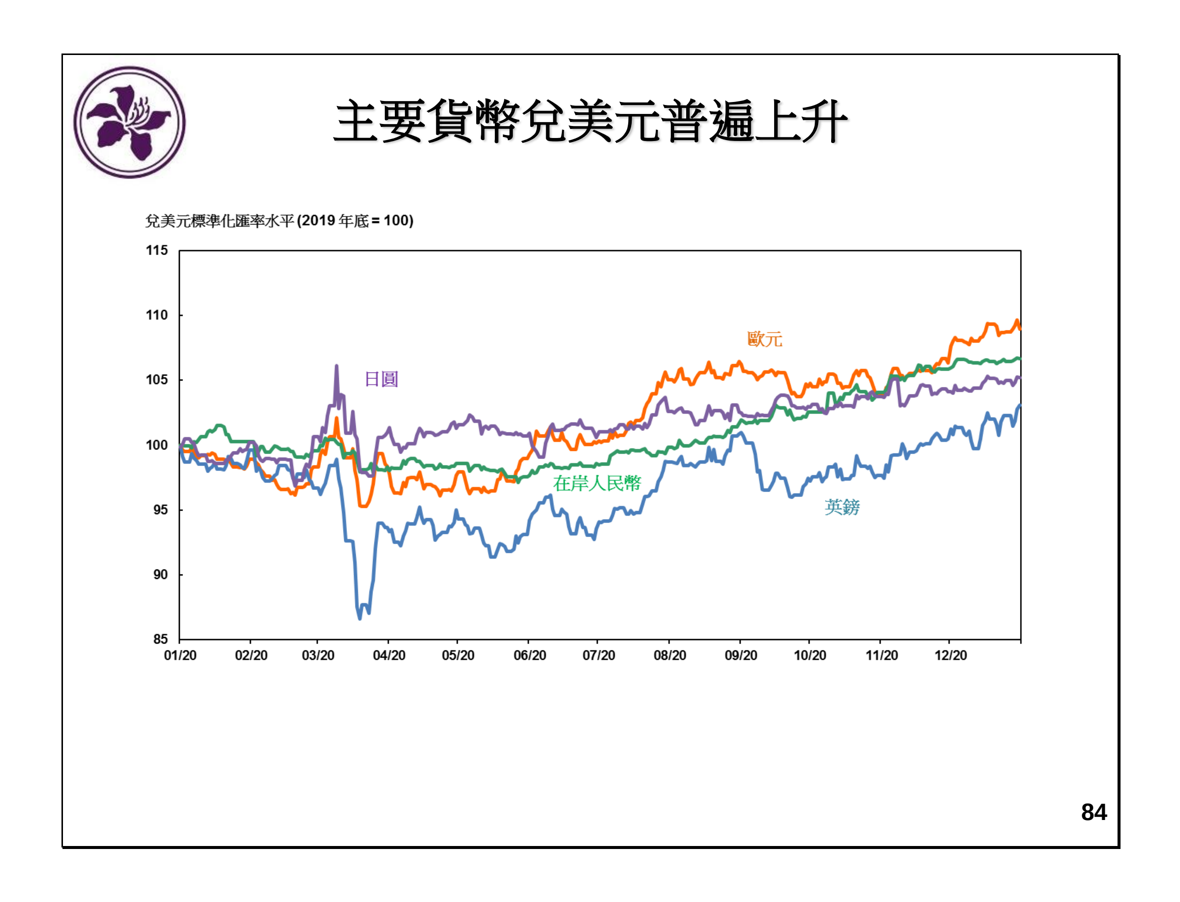
2020年投資環境

- **利率：**因避險需求急劇上升，主要市場的國債收益率在第一季顯著下跌後維持低位。其中美國政府債券全年下跌約100個基點，年內亦跌至紀錄低位
- **股市：**自2020年初疫情全球爆發後，股票市場於第一季經歷了大幅調整和震盪。在超寬鬆的貨幣政策帶動下，環球股票市場迅速反彈；標準普爾500指數更於年末創歷史新高
- **匯率：**年內主要貨幣兌美元普遍上升，美元匯率在下半年受美國的低息環境及經濟下行影響而大幅下跌



主要市場10年期政府債券收益率
維持低水平
收益率 (%)
收益率 (%)
3
2.5
2
1.5
1
0.5
0
0.5
0
-0.5
-1
日本 (右邊刻度)
歐元區 (右邊刻度)
美國 (左邊刻度)
英國 (左邊刻度)
01/20
02/20
03/20
04/20
05/20
06/20
07/20
08/20
09/20
10/20
11/20
12/20
2020 第1季至第4季債券收益率變動 (點子)
20
0
-20
-40
-60
-80
-100
-120
美國
日本
歐元區
英國
82


環球股市大幅反彈並維持高位
標準化指數水平 (2019 年底 = 100)
130
120
110
100
90
80
70
60
01/20
02/20
03/20
04/20
05/20
06/20
07/20
08/20
09/20
10/20
11/20
12/20
滬深300指數
標普500指數
日本東證指數
恆生指數
德國DAX指數
83


主要貨幣兌美元普遍上升
兌美元標準化匯率水平 (2019 年底 = 100)
115
110
105
100
95
90
85
01/20
02/20
03/20
04/20
05/20
06/20
07/20
08/20
09/20
10/20
11/20
12/20
歐元
日圓
在岸人民幣
英鎊
84



投資狀況

(億港元)	2020 (未審計) 全年	2020 (未審計) 下半年	2020 (未審計) 上半年	2019 全年	2018 全年
債券	925	178	747	1,145	574
香港股票*	40	236	(196)	221	(207)
其他股票	690	844	(154)	1,007	(387)
外匯#	96	340	(244)	(130)	(90)
其他投資@	227	284	(57)	379	219
投資收入/(虧損)	1,978	1,882	96	2,622	109

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
有關數字為截至2020年9月底的估值變動，尚未反映10至12月份的估值。

收入及支出

(億港元)	2020 (未審計) 全年	2020 (未審計) 下半年	2020 (未審計) 上半年	2019 全年	2018 全年
投資收入/(虧損)	**1,978**	**1,882**	**96**	**2,622**	**109**
其他收入	2	1	1	2	2
利息及其他支出	(145)	(43)	(102)	(248)	(179)
淨收入/(虧損)	1,835	1,840	(5)	2,376	(68)
支付予財政儲備的款項*#	(326)	(140)	(186)	(538)	(602)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(115)	(57)	(58)	(90)	(138)

* 2020, 2019及2018年的息率分別為 3.7%, 2.9%及 4.6%。
未包括2020年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2020年的綜合息率確定後方可公布。(2019及2018年度綜合息率分別為 8.7%及6.1%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為244億港元及164億港元。)



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2020年 12月31日	2019年 12月31日	變動
資產	(未審計)		
存款	2,663	3,059	(396)
債務證券	32,391	28,566	3,825
香港股票*	2,069	1,948	121
其他股票	5,348	5,349	(1)
其他資產#	2,537	3,145	(608)
資產總額	**45,008**	**42,067**	**2,941**
負債及權益			
負債證明書	5,562	5,161	401
政府發行的流通紙幣及硬幣	128	130	(2)
銀行體系結餘	4,575	677	3,898
已發行外匯基金票據及債券	10,689	11,523	(834)
銀行及其他金融機構存款	876	350	526
財政儲備存款@	8,818	11,375	(2,557)
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,425	3,284	141
附屬公司存款	155	126	29
其他負債	2,249	1,947	302
負債總額	36,477	34,573	1,904
累計盈餘	8,524	7,487	1,037
重估儲備	7	7	-
權益總額	8,531	7,494	1,037
負債及權益總額	**45,008**	**42,067**	**2,941**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2020年12月31日以帳面值計算為1,932億港元 (2019年12月31日為1,773億港元)。

@ 包括未來基金的2,050億港元存款 (2019年12月31日為2,245億港元)。

歷年投資收入

(億港元)

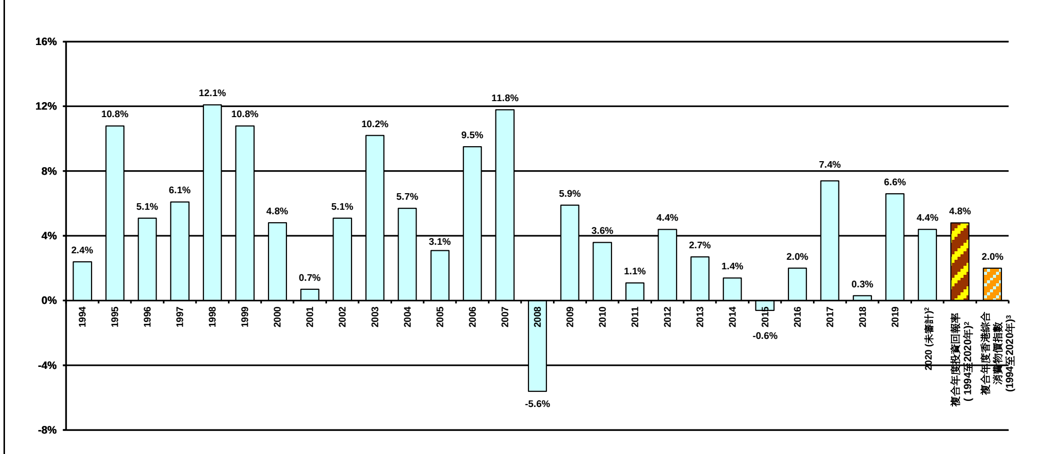
年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2001	**74**	136	104	(20)	(146)
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	-	350
2019*#	**2,622**	603	235	450	1,334
2020*# (未審計)	**1,978**	1,070	812	1,216	(1,120)

* 不包括策略性資產組合的估值變動

\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動



外匯基金的投資回報率 (1994-2020)[1]



1 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。
2 有關回報率只反映長期增長組合截至2020年9月底的表現。經審計的全年回報率將於2020年年報中公布。
3 綜合消費物價指數以 2014/2015 年為基期的數列計算。



香港按揭證券有限公司



中小企融資擔保計劃

- 百分百擔保特惠貸款：
  - 截至2021年1月15日，已批出超過26,200宗申請，涉及金額約410億港元。其中，近9,000宗申請受惠於優化措施，涉及金額約130億港元
  - 期內，約16,400宗申請選擇了延遲償還本金
- 八成及九成信貸擔保產品：
  - 2020年全年共批出超過4,700宗申請，涉及金額約150億港元
  - 約1,500宗貸款選擇了延遲償還本金



按揭保險計劃

- 自2019年10月16日起作出以下修訂：
  - 提升合資格物業價格上限 (只限已落成住宅物業)
  - 未能符合壓力測試的首次置業人士仍可申請
  - 供款入息比率一律以50%為上限
- 截至2021年1月15日，共批出約38,000宗在新按保範圍內的申請，當中超過九成為首次置業人士
- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔



定息按揭試驗計劃

- 定息按揭試驗計劃的申請期延長至2021年10月30日
- 10年期、15年期及20年期的年利率，分別下調至1.99%、2.09%及2.19%
- 借款人在定息期內不受利率波動影響，而定息期長達10年或以上，故毋須進行加息壓力測試，但現行的供款與入息比率要求仍然適用
- 自試驗計劃推出以來，已收到的貸款申請總額逾億港元



安老按揭計劃

- 截至2021年1月15日，共接獲4,450宗安老按揭申請：
  - 借款人平均年齡：68歲
  - 平均每月年金：16,200港元
  - 年金年期：10年 (23.7%)；15年 (15.2%)；20年 (12.5%)；終身 (48.6%)
  - 平均樓價：560萬港元
  - 平均樓齡：30年



香港年金計劃

- 2020年全年，總保費金額約25億港元，較去年同期增長56%
- 平均保費金額亦上升31%至97萬港元
- 詳細銷售數據：

	2019全年	**2020全年**
批出保單數目	2,188	2,606
保費總額	16億港元	25億港元
平均保費金額	750,000港元	970,000港元